



ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 364**

21 Μαρτίου 2005

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθ. 2/11004/0025

Παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου προς την ABN AMRO BANK N.V. για τη χορήγηση δανείου στον Οργανισμό Σιδηροδρόμων Ελλάδος (Ο.Σ.Ε.) ποσού 450.000.000 ευρώ.

Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις του Ν. 2322/1995 (ΦΕΚ 143/Α/12.7.1995).

2. Την απόφαση της Διϋπουργικής Επιτροπής του άρθρου 5 του Ν. 2322/1995 (7η συνεδρίαση της 11.3.2005), με την οποία παρασχέθηκε η σύμφωνη γνώμη της στον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών για την παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου.

3. Το υπ' αριθμ. 1166/ΔΕΚΟ21/14.1.2005 έγγραφο της Διεύθυνσης ΔΕΚΟ του Τομέα Οικονομίας του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών.

4. Την υπ' αριθμ. 3737/7.3.2005 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Ο.Σ.Ε.

5. Το υπ' αριθμ. 2417503/7.3.2005 έγγραφο του Ο.Σ.Ε., με το οποίο ζητάει την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

6. Το Προεδρικό Διάταγμα αριθμ. 81/21.3.2002 (ΦΕΚ 57/Α) «Συγχώνευση των Υπουργείων Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών».

7. Την κοινή απόφαση του Πρωθυπουργού και του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών αριθ. 14650/ΔΙΟΕ85/17.3.2004 «Καθορισμός αρμοδιοτήτων των Υφυπουργών Οικονομίας και Οικονομικών», αποφασίζουμε:

Ι. Παρέχουμε την ανεπιφύλακτη εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου προς την ABN AMRO BANK N.V. για χορήγηση δανείου στον Οργανισμό Σιδηροδρόμων Ελλάδος (Ο.Σ.Ε.) ποσού 450.000.000 ευρώ, σύμφωνα με το κείμενο της εγγύησης που ακολουθεί:

ΕΓΓΥΗΣΗ

Η παρούσα ΕΓΓΥΗΣΗ (DEED OF GUARANTEE) παρέχεται την 15η Μαρτίου 2005 από:

(1) Την Ελληνική Δημοκρατία που ενεργεί δια του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών ή του νόμιμου αναπληρωτού του (εφεξής ο «Εγγυητής») («Guarantor»)

προς

(2) Τους Ομολογιούχους που αναφέρονται κατωτέρω (έκαστος εφεξής ο «Ομολογιούχος» ή ο «Κάτοχος» Ομολογίας («Noteholder» ή «Holder of the Note»), και

(3) Τους Κατόχους Λογαριασμού (ως ο όρος αυτός ορίζεται κατωτέρω) (εφεξής ομού με τους Κατόχους των Ομολογιών, οι «Δικαιούχοι») («Beneficiaries»)

ΕΠΕΙΔΗ

(Α) Ο Οργανισμός Σιδηροδρόμων Ελλάδος (ΟΣΕ) (ο «Εκδότης») («Issuer») έχει συμφωνήσει να εκδώσει Εγγυημένες Ομολογίες (Guaranteed Notes) ποσού ΕΥΡΩ 450.000.000 Σταθερού Επιτοκίου λήξεως 2017 (εφεξής οι «Ομολογίες»), κατά ή περί την ημερομηνία της παρούσης και σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις (εφεξής οι «Όροι») («Conditions»). Οι Όροι προβλέπουν ότι ο Εγγυητής θα εγγυηθεί άνευ όρων και ανεκκλήτως τις Ομολογίες.

(Β) Ο Εκδότης θα συνάψει συμφωνία (εφεξής η «Συμφωνία») («Deed of Covenant») εν σχέσει με τις Ομολογίες και για το χρονικό διάστημα που αυτές θα αντιπροσωπεύονται από μία προσωρινή καθολική ομολογία (εφεξής η «Προσωρινή Καθολική Ομολογία») («Temporary Global Note») ή από μία διαρκή καθολική ομολογία (εφεξής η «Διαρκής Καθολική Ομολογία») («Permanent Global Note»)

(Γ) Ο Εγγυητής συμφώνησε να εγγυηθεί την πληρωμή όλων των ποσών που καθορίζονται εκάστοτε ως πληρωτέα από τον Εκδότη στους Ομολογιούχους, εν σχέσει με τις Ομολογίες, και τους Κατόχους Λογαριασμού σύμφωνα με τη Συμφωνία.

1. Ερμηνεία

1.1. Ορισμοί

Στην παρούσα Εγγύηση οι εν συνεχεία εκφράσεις θα έχουν τις αντίστοιχες έννοιες:

«Κάτοχος Λογαριασμού» («Account Holder») σημαίνει κάθε κάτοχο λογαριασμού σ' ένα Σύστημα Συμψηφισμού ο οποίος, κατά την Ημερομηνία Καθορισμού έχει πιστώσει το λογαριασμό χρεωγράφων που τηρεί σε αυτό το Σύστημα Συμψηφισμού με μία ή περισσότερες Καταχωρήσεις σε σχέση με την Προσωρινή Καθολική Ομολογία ή την Διαρκή Καθολική Ομολογία, εκτός από εκάτερο από τα Συστήματα Συμψηφισμού υπό την ιδιότητα του ως Κατόχου Λογαριασμού του έτερου Συστήματος Συμψηφισμού.

«Σύστημα Συμψηφισμού» («Cleaning System») σημαίνει εκάστην από τις Euroclear S.A./N.V., ως χειριστρίας της Euroclear System and Clearstream Banking societe anonyme.

«Ημερομηνία Ολοκληρώσεως» («Closing Date») σημαίνει την ημερομηνία εκδόσεως των Ομολογιών που αναμένεται να είναι περίπου στις 21 Μαρτίου 2005.

«Ημερομηνία Καθορισμού» («Determination Date») έχει την έννοια που αποδίδεται στη Συμφωνία.

«Άμεσα Δικαιώματα» («Direct Rights») σημαίνει τα δικαιώματα που αναφέρονται στη Ρήτρα 2.1 της Συμφωνίας.

«Καταχώρηση» («Entry») σημαίνει οποιαδήποτε καταχώρηση στο λογαριασμό χρεογράφων οποιουδήποτε Κατόχου Λογαριασμού ο οποίος τηρείται σε Σύστημα Συμψηφισμού εν σχέσει με Ομολογίες που αντιπροσωπεύονται από την Προσωρινή Καθολική Ομολογία ή την Διαρκή Καθολική Ομολογία, και

«πρόσωπο» («person») σημαίνει κάθε φυσικό πρόσωπο, εταιρεία, νομικό πρόσωπο, επιχείρηση, συνεταιρισμό, κοινοπραξία, ένωση, οργανισμό, κράτος ή κρατική υπηρεσία ή άλλη οντότητα, είτε διαθέτει είτε όχι διακριτή νομική προσωπικότητα.

1.2 Εκφράσεις (Terms)

Εκφράσεις οι οποίες ορίζονται και αναφορές οι οποίες ερμηνεύονται στους Όρους (συμπεριλαμβανομένης της ερμηνείας των αναφορών στους Όρους) έχουν την ίδια έννοια και ερμηνεία στην παρούσα Εγγύηση, εκτός εάν άλλως συνάγεται από τα συμφραζόμενα.

1.3 Ερμηνεία Αναφορών (Construction of Reference)

Οι αναφορές σε:

(α) «ΕΥΡΩ» αφορούν στο νόμισμα το οποίο καθιερώθηκε κατά την έναρξη της τρίτης φάσεως της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Νομισματικής Ενώσεως σύμφωνα με τη Συνθήκη Ιδρύσεως της Ευρωπαϊκής Κοινότητος (όπως έχει εκάστοτε τροποποιηθεί), και

(β) Ρήτρες αφορούν στις ρήτρες της παρούσης Εγγυήσεως.

1.4 Επικεφαλίδες

Οι επικεφαλίδες δεν θα λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία της παρούσης Εγγυήσεως.

2. ΕΓΓΥΗΣΗ, ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΤΑΞΗ

2.1 Εγγύηση

Ο Εγγυητής εγγυάται δια της παρούσης άνευ όρων και ανεκκλήτως:

2.1.1. προς κάθε Ομολογιούχο ότι, εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εκδότης δεν καταβάλλει οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο απ' αυτόν σύμφωνα προς τις Ομολογίες ή τα Τοκομερίδια κατά το χρόνο, στην ημερομηνία και γενικά κατά τον τρόπο που καθορίζεται για την εν λόγω πληρωμή (είτε κατά την κανονική ημερομηνία καταβολής είτε κατόπιν επισπεύσεως ή άλλως) ο Εγγυητής θα καταβάλλει το εν λόγω ποσό στους Ομολογιούχους σε Ευρώ, πριν από τη λήξη του εργασίμου χρόνου της ημερομηνίας αυτής, και

2.1.2. Σε κάθε Κάτοχο Λογαριασμού τη δέουσα και ακριβή πληρωμή όλων των ποσών που εκάστοτε οφείλονται από τον Εκδότη σε αυτόν Κάτοχο Λογαριασμού σε σχέση με τα Άμεσα Δικαιώματα όπως και όταν αυτά θα καθίστανται ληξιπρόθεσμα και απαιτητά και αντιστοίχως αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει (πληρώνει) στον τοιούτο Κάτοχο Λογαριασμού, κατά τον τρόπο και στο νόμισμα που προβλέπεται στους Όρους για τις πληρωμές από τον Εκδότη σε σχέση με τις Ομολογίες οποιοδήποτε και κάθε ποσό ή ποσά, τα οποία ο Εκδότης οφείλει σε οποιαδήποτε χρονική στιγμή να καταβάλλει στον εν λόγω Κάτοχο Λογαριασμού σε σχέση με τις Ομολογίες και τα οποία ο Εκδότης δεν κατέβαλε.

2.2. Ο Εγγυητής ως Πρωτοφειλέτης

Ως προς τις σχέσεις μεταξύ του Εγγυητού και των Ομολογιούχων, αλλά χωρίς να επηρεάζονται οι υποχρεώσεις του Εκδότου, ο Εγγυητής θα ευθύνεται σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, ως εάν ήταν ο μοναδικός πρωτοφειλέτης και όχι απλώς ο εγγυητής. Ως εκ τούτου, δεν θα απαλλάσσεται, ούτε η ευθύνη του θα επηρεάζεται από οτιδήποτε, το οποίο θα τον απήλλασσε ή θα επηρέαζε την ευθύνη του, εάν συνέβαινε να ήταν αυτός ο μοναδικός πρωτοφειλέτης (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά (i) οποιασδήποτε προθεσμίας, ανοχής, παραχωρήσεως, παραιτήσεως ή συγκαταθέσεως η οποία δίδεται (παρέχεται) οποτεδήποτε στον Εκδότη ή σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, (ii) οποιασδήποτε τροποποιήσεως ή συμπληρώσεως οποιουδήποτε από τους Όρους ή οποιασδήποτε ασφαλείας ή άλλης εγγυήσεως ή αποζημιώσεως, (iii) της εγέρσεως ή μη οποιασδήποτε αξιώσεως κατά του Εκδότου ή κατά οποιουδήποτε άλλου προσώπου για πληρωμή, (iv) της αναγκαστικής εκτελέσεως ή μη εκτελέσεως των Ομολογιών ή των Τοκομεριδίων, της παρούσης Εγγυήσεως ή οποιασδήποτε ασφαλείας ή άλλης εγγυήσεως ή αποζημιώσεως, (v) της λήψεως, υπάρξεως ή άρσεως οποιασδήποτε ασφαλείας, άλλης εγγυήσεως ή αποζημιώσεως, (vi) της λύσεως, διαλύσεως, συγχωνεύσεως, ανασυστάσεως ή αναδιοργανώσεως του Εκδότου ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου, ή (vii) της μη νομιμότητος, ακυρότητος ή μη εκτελεστότητος ή της υπάρξεως οποιουδήποτε ελαττώματος οποιασδήποτε διατάξεως των Ομολογιών ή των Τοκομεριδίων ή οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις του Εκδότου κατά τους όρους αυτών.

2.3 Διαρκείς οι Υποχρεώσεις του Εγγυητού

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητού εκ της παρούσης Εγγυήσεως είναι και θα παραμένουν σε πλήρη ισχύ ως διαρκής ασφάλεια, μέχρι της πλήρους εξοφλήσεως όλων των ποσών σύμφωνα με τις Ομολογίες και τα Τοκομερίδια. Περαιτέρω, οι εν λόγω υποχρεώσεις του Εγγυητού είναι επιπρόσθετες και δεν αντικαθιστούν οποιαδήποτε ασφάλεια ή άλλη εγγύηση ή αποζημίωση που υφίσταται οποτεδήποτε υπέρ οποιουδήποτε προσώπου, είτε έχουν παρασχεθεί από τον Εγγυητή ή άλλως και δύνανται να εκτελεσθούν χωρίς να έχει προηγηθεί δικαστική προσφυγή κατά του Εκδότου οποιουδήποτε άλλου προσώπου, οποιασδήποτε ασφαλείας ή οποιασδήποτε άλλης εγγυήσεως ή αποζημιώσεως. Ο Εγγυητής παραιτείται ανεκκλήτως από κάθε είδους κοινοποιήσεις και οχλήσεις.

2.4 Άσκηση των Δικαιωμάτων του Εγγυητού

Καθ' ον χρόνο οποιοδήποτε ποσό παραμένει ανεξόφλητο κατά τους όρους των Ομολογιών ή των Τοκομεριδίων, κανένα δικαίωμα του Εγγυητού που απορρέει από την εκπλήρωση οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, περί του να αποζημιωθεί από τον Εκδότη ή περί λήψεως αναγκαστικής εκτελέσεως οποιασδήποτε ασφαλείας ή άλλης εγγυήσεως ή αποζημιώσεως δεν θα ασκείται από τον Εγγυητή ούτε θα εκτελείται αναγκαστικώς.

2.5 Αποφυγή Πληρωμών (Avoidance of Payments)

Ο Εγγυητής θα αποζημιώνει επί τη οχλήσει τον αντίστοιχο Δικαιούχο για οποιοδήποτε κόστος, ζημία, δαπάνη ή υποχρέωση που υπέστη ούτος ως αποτέλεσμα του γε-

γονότος ότι του ζητήθηκε για οποιοδήποτε λόγο (συμπεριλαμβανομένης της πτωχεύσεως, αφερεγγυότητος, λύσεως, διαλύσεως ή ως συνέπεια της εφαρμογής οποιουδήποτε συναφούς Νόμου οποιασδήποτε δικαιοδοσίας) να επιστρέψει το σύνολο ή μέρος οποιουδήποτε ποσού έχει εισπράξει ή παραλάβει (εισπράξει) εν σχέσει προς οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο από τον Εκδότη κατά τους όρους των Ομολογιών ή των Τοκομεριδίων και εν πάση περιπτώσει θα του καταβάλει (πληρώσει) επί τη οχλήσει το ποσό που αυτός επέστρεψε.

2.6 Αποζημίωση (Indemnity)

Ως διακεκριμένες, ανεξάρτητες και εναλλακτικές συμφωνίες, ο Εγγυητής συμφωνεί άνευ όρων και ανεκκλήτως: (i) ότι οποιοδήποτε ποσό το οποίο, αν και αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη κατά τους όρους των Ομολογιών ή των Τοκομεριδίων, δεν είναι για οποιοδήποτε λόγο (είτε αυτός υφίσταται σήμερα είτε όχι και είτε είναι γνωστός ή θα γίνει γνωστός στον Εκδότη, τον Εγγυητή ή οποιονδήποτε Δικαιούχο) εισπράξιμο από τον Εγγυητή επί τη βάσει της Εγγυήσεως, θα ήταν όμως εισπράξιμο από αυτόν σάν αυτός να ήταν ο μοναδικός πρωτοφειλέτης, και ως εκ τούτου θα πληρώνεται από αυτόν στον αντίστοιχο Δικαιούχο επι τη οχλήσει και (ii) ότι θα θεωρείται ως πρωτοφειλή του να αποζημιώνει κάθε Δικαιούχο για οποιοδήποτε ζημία ήθελεν αυτός υποστεί ως αποτέλεσμα του γεγονότος, ότι η πληρωμή οποιουδήποτε ποσού που αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη κατά τους όρους οποιασδήποτε Ομολογίας, δεν έγινε κατά το χρόνο, κατά την ημερομηνία και γενικά κατά τον τρόπο που ορίζεται σε αυτήν ή του γεγονότος ότι οποιαδήποτε υποχρέωση πληρωμής του Εκδότη κατά τους όρους οποιασδήποτε Ομολογίας, της Συμφωνίας ή οποιασδήποτε διατάξεως αυτών είναι ή καθίσταται άκυρη, ακυρώσιμη ή μη εκτελεστή για οποιονδήποτε λόγο (είτε αυτός υφίσταται σήμερα είτε όχι και είτε είναι σήμερα γνωστός ή θα γίνει γνωστός στον Εκδότη, στον Εγγυητή ή σε οποιονδήποτε Δικαιούχο), το ποσό δε της ζημίας αυτής θα είναι το ποσό που αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη εν σχέσει με το αντίστοιχο ποσό.

2.7 Κατάταξη (Status)

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητού εκ της παρούσης Εγγυήσεως θα κατατάσσονται πάντοτε κατ' ισομοιρία (pari passu) ως προς την προτεραιότητα πληρωμής με τις απαιτήσεις όλων των άλλων ανασφαλίστων και πρωτογενών πιστωτών εν σχέσει με το Εξωτερικό Χρέος του Εγγυητού (όπως αυτό ορίζεται στον Όρο 3).

3. Αρνητικό Ενέχυρο (Negative Pledge)

Ο Εγγυητής συμφωνεί δια της παρούσης ότι ενόσω οποιαδήποτε Ομολογία ή Τοκομερίδιο παραμένουν Ανεξόφλητα [όπως ο όρος αυτός ορίζεται στη Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως (Fiscal Agency Agreement), η οποία αναφέρεται στη Ρήτρα 4.1.1. κατωτέρω], ο Εγγυητής δεν θα συστήσει ούτε θα επιτρέψει τη σύσταση υποθήκης, βάρους, ενεχύρου, εμπραγμάτου ασφαλείας ή άλλης μορφής βάρους ή ασφαλείας (εφεξής έκαστο το «Βάρος») επί του συνόλου ή οποιουδήποτε μέρους των παρόντων ή μελλοντικών στοιχείων του ενεργητικού του ή των εισοδημάτων του (συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε μη καταβεβλημένου (uncalled) κεφαλαίου) για την εξασφάλιση οποιουδήποτε Εξωτερικού Χρέους εκτός εάν, ταυτοχρόνως ή προηγουμένως, οι υποχρεώσεις του Εγγυητού εκ της παρούσης Εγγυήσεως (ι) εξασφαλίζονται εξίσου και κατά την ίδια τάξη ή (ii) απολαύουν του οφέλους της αυτής ασφαλείας, εγγυήσεως, αποζημιώσεως ή άλλης ρυθμίσεως, όπως θα εγκρίνεται με Έκτακτη Απόφαση των Ομολογιούχων (όπως αυτή ορίζεται στη Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως).

4. Υποχρεώσεις του Εγγυητού εκ της Συμβάσεως Προεγγραφής (Subscription Agreement) και της Συμβάσεως Αντιπροσωπεύσεως (Fiscal Agency Agreement).

4.1 Ερμηνεία

4.1.1. Όλες οι λέξεις ή φράσεις με αρχικό κεφαλαίο γράμμα (terms), του τμήματος αυτού θα έχουν την ίδια έννοια που τους αποδίδεται στη σύμβαση αντιπροσωπεύσεως [η «Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως» (Fiscal Agency Agreement) που φέρει την ημερομηνία ή περί την ημερομηνία της παρούσης, μεταξύ του Εκδότου, της Citibank, N.A., ως αντιπροσώπου (εφεξής ο «Αντιπρόσωπος»- «Fiscal Agent») και του Αντιπροσώπου Πληρωμών («Paying Agent») που αναφέρεται στην εν λόγω σύμβαση (εφεξής ο Αντιπρόσωπος Πληρωμών ομού με τον Αντιπρόσωπο, οι «Αντιπρόσωποι») και στη Σύμβαση Προεγγραφής («Subscription Agreement») που συνήφθη κατά την ημερομηνία ή περί την ημερομηνία της παρούσης, μεταξύ του Εκδότη και της ABN AMRO Bank N.V. (εφεξής η «Οργανώτρια Τράπεζα» - «Arranger»).

4.1.2 Για την αποφυγή αμφιβολίας, οι Ρήτρες 2.2 έως 2.6 της παρούσης Εγγυήσεως, θα εφαρμόζονται αναλογικώς και στην παρούσα Ρήτρα 4, ούτως ώστε για τους σκοπούς της παρούσης Ρήτρας 4, κάθε αναφορά εις αυτές τις Ρήτρες στους Κατόχους θα ερμηνεύεται ως αναφορά στους Αντιπροσώπους και στην Οργανώτρια Τράπεζα, και κάθε αναφορά εις Ομολογίες και Τοκομερίδια θα ερμηνεύεται ως αναφορά στη Σύμβαση Προεγγραφής και στη Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως.

4.2 Εγγύηση εν σχέσει προς τη Σύμβαση Προεγγραφής και τη Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως.

Ο Εγγυητής δια της παρούσης ανεκκλήτως και άνευ όρων εγγυάται προς τους Αντιπροσώπους και την Οργανώτρια Τράπεζα όλες τις υποχρεώσεις του Εκδότου, σύμφωνα αντιστοίχως, με τη Σύμβαση Προεγγραφής και τη Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως (εφεξής από κοινού οι «Κύριες Συμβάσεις») συμπεριλαμβανομένων:

4.2.1 κάθε πληρωμής εν σχέσει προς τις Ομολογίες σύμφωνα με τους όρους της Συμβάσεως Αντιπροσωπεύσεως, και

4.2.2. της καταβολής των προμηθειών και οιωνδήποτε άλλων ποσών, όπως έχει συμφωνηθεί να καταβληθούν από τον Εκδότη σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής, και των ποσών που αναφέρονται στη Ρήτρα 16.1 της Συμβάσεως Αντιπροσωπεύσεως.

4.3 Συνομολόγηση και Συμφωνία του Εγγυητού

Ο Εγγυητής δια της παρούσης συνομολογεί και συμφωνεί ότι εάν ο Εκδότης παραλείψει να πράξει ούτως:

4.3.1 ο Εγγυητής θα αποζημιώνει κάθε Αντιπρόσωπο για κάθε ζημία, κόστος, ανάληψη ευθύνης, αξίωση, αγωγή, απαίτηση ή δαπάνη, (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά) κάθε κόστους, επιβαρύνσεως και δαπανών, τα οποία κατέβαλε ή στα οποία υποβλήθηκε για την αντίκρουση ή την υπεράσπιση οποιουδήποτε από τα ανωτέρω σύμφωνα προς τις διατάξεις της Συμβάσεως Αντιπροσωπεύσεως,

4.3.2 ο Εγγυητής θα χορηγήσει στην Οργανώτρια Τράπεζα, προς παράδοση στο Euronext Amsterdam, αντίτυπα του Ενημερωτικού Δελτίου (Offering Memorandum) και θα προβεί αμέσως σε κάθε ενέργεια που τυχόν απαι-

τηθεί για την έγκριση της εγγραφής στο Euronext Amsterdam, και

4.3.3 ο Εγγυητής θα καταβάλλει κάθε εύλογη προσπάθεια προκειμένου να επιτύχει και να διατηρήσει την εν λόγω εισαγωγή για όλη τη χρονική διάρκεια κατά την οποία οποιαδήποτε Ομολογία θα παραμένει ανεξόφλητη σύμφωνα προς τους όρους της Συμβάσεως Προεγγραφής.

Ο Εγγυητής επιβεβαιώνει ότι έχει λάβει το Ενημερωτικό Δελτίο το οποίο αφορά στις Ομολογίες και εξουσιοδοτεί την Οργανώτρια Τράπεζα να διανείμει αντίτυπα αυτού εν σχέσει προς την προσφορά και πώληση των Ομολογιών, και ότι αντίγραφα αυτού σε προκαταρκτική ή οριστική μορφή έχουν ήδη διανεμηθεί με τη συναίνεσή του.

Ο Εγγυητής συμφωνεί ότι η Οργανώτρια Τράπεζα ημπορεί να παρακρατήσει τις προμήθειες που είναι καταβλητέες σε αυτήν σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής από τα ποσά προεγγραφής των Ομολογιών και ο Εγγυητής την εξουσιοδοτεί να προβεί στην εν λόγω παρακράτηση.

Ο Εγγυητής δια της παρούσης περαιτέρω:

4.3.4 επιβεβαιώνει τις ρυθμίσεις που έχουν γίνει από την Οργανώτρια Τράπεζα για λογαριασμό του σε σχέση με τις Ομολογίες,

4.3.5 συνομολογεί και συμφωνεί ότι η Οργανώτρια Τράπεζα δεν θα ενεργεί ως αντιπρόσωπος του Εγγυητού εν σχέσει με οποιαδήποτε σταθεροποίηση ή διατήρηση της τιμής στην αγορά των Ομολογιών σύμφωνα προς τη Σύμβαση Προεγγραφής και, συνεπώς, δεν θα έχει υποχρέωση να λογοδοτεί για οποιαδήποτε απώλεια ή κέρδος το οποίο θα προκύπτει από τις δραστηριότητες αυτές, και

4.3.6 συνομολογεί και συμφωνεί ότι κάθε επικοινωνία σχετική προς τη Σύμβαση Προεγγραφής και τη Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως θα γίνεται μέσω της Οργανωτρίας Τραπέζης και της Αντιπροσώπου αντιστοίχως.

4.4. Δικαίωμα του Εγγυητού

Ο Εγγυητής δικαιούται:

4.4.1 να λαμβάνει κάθε γνωστοποίηση, πιστοποιητικό, υπολογισμό, προσδιορισμό και εν γένει έγγραφα οποιουδήποτε τύπου, τα οποία δικαιούται να λαμβάνει ο Εκδότης σύμφωνα με τις Κύριες Συμβάσεις,

4.4.2 κάθε αποζημίωση την οποία δικαιούται ο Εκδότης σύμφωνα με τις Κύριες Συμβάσεις.

4.5 Διαβεβαιώσεις (Δηλώσεις) και Εγγυήσεις.

Ο Εγγυητής (εν σχέσει με τον ίδιο και τον Εκδότη) διαβεβαιώνει (δηλώνει) και εγγυάται προς την Οργανώτρια Τράπεζα και τους Δικαιούχους ότι:

4.5.1 ο Εκδότης έχει συσταθεί δεόντως και υφίσταται εγκύρως σύμφωνα με τους Νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, και έχει πλήρη εξουσία και δικαιοδοσία για να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα όπως περιγράφεται στο Ενημερωτικό Δελτίο και να εκτελεί και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τους Όρους και τις Κύριες Συμβάσεις και έχει τα νόμιμα προσόντα για να ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα στις δικαιοδοσίες στις οποίες ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα.

4.5.2 η Σύμβαση Προεγγραφής, η Συμφωνία, η παρούσα Εγγύηση και η Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως έχουν εγκριθεί και έχουν υπογραφεί και παραδοθεί ή θα υπογραφούν και θα παραδοθούν δεόντως από τον Εκδότη και/ή τον Εγγυητή κατά περίπτωση και συνιστούν ή θα συνιστούν κατά την υπογραφή και την παράδοση έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστέες υποχρεώσεις του Εκδότου και/ή του Εγγυητού κατά περίπτωση, υπό την επιφύλαξη των αρχών της ευθυδικίας (equity), τους Νόμους περί πτωχεύσεως και άλλους Νόμους που επηρεάζουν γενικά τα δικαιώματα των πιστωτών,

4.5.3 (i) οι Ομολογίες έχουν δεόντως εγκριθεί και όταν υπογραφούν δεόντως, επικυρωθούν, εκδοθούν και παραδοθούν από τον Εκδότη, σύμφωνα προς τους όρους της Συμβάσεως Αντιπροσωπεύσεως, θα συνιστούν έγκυρες και νόμιμα δεσμευτικές υποχρεώσεις του Εκδότου,

(ii) η παρούσα Εγγύηση έχει εγκριθεί δεόντως από τον Εγγυητή και όταν δεόντως υπογραφεί και παραδοθεί από τον Εγγυητή θα συνιστά έγκυρη και νόμιμα δεσμευτική υποχρέωση του Εγγυητή,

4.5.4 οι υποχρεώσεις για πληρωμές από τον Εκδότη κατά τους όρους των Ομολογιών και των Τοκομεριδίων και από τον Εγγυητή κατά τους όρους της παρούσης Εγγυήσεως κατατάσσονται και θα κατατάσσονται πάντοτε τουλάχιστον στην ίδια τάξη με όλα τα ανασφάλιστα και πρωτογενή Σχετικά Χρέη στην περίπτωση του Εκδότου (όπως ορίζονται στον Όρο 3) και με όλο το ανασφάλιστο και πρωτογενές Εξωτερικό Χρέος στην περίπτωση του Εγγυητού.

4.5.5 δεν απαιτείται καμία ενέργεια ή πράξη (συμπεριλαμβανομένης, χωρίς περιορισμό της λήψεως οποιασδήποτε συναινέσεως ή αδείας ή οποιασδήποτε καταχωρήσεως ή γνωστοποιήσεως ή εγγραφής σε οποιαδήποτε εγχώρια, αλλοδαπή ή διεθνή κυβερνητική υπηρεσία ή αρχή) για την έκδοση των Ομολογιών, τη χορήγηση της παρούσης Εγγυήσεως, τη συμμετοχή σε άλλες συναλλαγές ή την εκτέλεση αυτών (των συναλλαγών) που καλύπτονται από τις Κύριες Συμβάσεις ή τη Συμφωνία και την παρούσα Εγγύηση ή τη συμμόρφωση του Εκδότου και του Εγγυητού και με τους Όρους ή τις διατάξεις της παρούσης Εγγυήσεως, των Κυρίων Συμβάσεων και της Συμφωνίας, κατά περίπτωση,

4.5.6 η υπογραφή και παράδοση της παρούσης Εγγυήσεως και των Κυρίων Συμβάσεων και η έκδοση των Ομολογιών και η εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που καλύπτονται από τις Κύριες Συμβάσεις και τη Συμφωνία και η συμμόρφωση προς τους όρους αυτών δεν και δεν θα:

(i) αντιτίθενται ούτε θα είναι ανακόλουθες προς τις καταστατικές διατάξεις του Εκδότου ή οποιαδήποτε διμερή σύμβαση, πράξη εμπιστεύματος (trust deed), υποθήκη, ομόλογο ή άλλη συμφωνία ή έγγραφο ή υποχρεώσεις στις οποίες έχουν συμβληθεί ο Εκδότης ή ο Εγγυητής ή από το οποίο δεσμεύονται οι ίδιοι ή οποιοδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους, ούτε έχουν ως αποτέλεσμα την αθέτηση οποιωνδήποτε όρων ή διατάξεων αυτών ούτε θα αποτελούν λόγο υπερημερίας εν σχέσει προς οποιαδήποτε εξ αυτών, ή

(ii) παραβιάζουν οποιαδήποτε εφαρμογή Νόμου, συνθήκης (περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των Άρθρων 87 και 88 της Ιδρυτικής Συνθήκης της Ευρωπαϊκής Κοινότητος και οποιουδήποτε κανονισμού, οδηγίας και αποφάσεως που υιοθετείται σύμφωνα προς τη Συνθήκη αυτή), κανόνος, κανονισμού, αποφάσεως δικαστηρίου, επισήμου ή δικαστικής διαταγής ή διατάγματος οποιασδήποτε κυβερνήσεως, κυβερνητικού οργάνου ή δικαστηρίου, ημεδαπού ή αλλοδαπού, που έχει δικαιοδοσία επί του Εκδότου ή του Εγγυητού ή επί οποιωνδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους, ή αντιτίθεται προς τους κανόνες οποιουδήποτε χρηματιστηρίου στο οποίο χρεόγραφα του Εκδότου ή του Εγγυητού είναι εισηγμένα,

4.5.7 (i) ο Εγγυητής υπόκειται στο αστικό δίκαιο καθ' όσον αφορά σε όλες τις υποχρεώσεις του εκ της παρούσης Εγγυήσεως και οποιαδήποτε απόφαση Αγγλικού δικαστηρίου κατά του Εγγυητού μπορεί να εκτελεσθεί στα δικαστήρια της Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με τους Νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας,

(ii) σύμφωνα με τους Νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας η παροχή από τον Εγγυητή της παρούσης Εγγυήσεως και η υπογραφή, παράδοση και εκτέλεση από τον Εγγυητή της παρούσης Εγγυήσεως και οποιωνδήποτε συμφωνιών στις οποίες ο Εγγυητής είναι συμβαλλόμενο μέρος εν σχέσει με την παρούσα Εγγύηση ή δυνάμει αυτής αποτελούν ιδιωτικού δικαίου (και όχι δημόσιες ή κυβερνητικές πράξεις) του Εγγυητού και ο Εγγυητής δεν απολαύει οποιασδήποτε ασυλίας εν σχέσει προς κοινοποίηση δικογράφων, δικαιοδοσία, αγωγή, δικαστική απόφαση, συμψηφισμό, ανταπαίτηση ή άλλη νομική διαδικασία σχετική προς τις υποχρεώσεις του Εγγυητού εκ της παρούσης Εγγυήσεως,

(iii) οι παραιτήσεις του Εγγυητού από ασυλία, η υπαγωγή του Εγγυητού στη δικαιοδοσία των Αγγλικών δικαστηρίων και ο διορισμός από τον Εγγυητή αντικλήτου την Αγγλία που περιέχονται στην παρούσα Εγγύηση και η συμφωνία του Εγγυητού ότι η παρούσα εγγύηση θα διέπεται από το Αγγλικό δίκαιο, δεσμεύουν ανεκκλήτως τον Εγγυητή,

(iv) στο βαθμό που σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία (εκτός αυτής της Ελληνικής Δημοκρατίας) στην οποία ημπορούν να κινηθούν διαδικασίες που απορρέουν από ή εν σχέσει προς την παρούσα Εγγύηση μπορεί να χορηγηθεί στον Εγγυητή ή σε οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που δεν αναφέρεται ρητώς στη Ρήτρα 4.5.7(ii) (είτε έχει ζητηθεί είτε όχι), οι παραιτήσεις και η συγκατάθεση που περιέχονται στη Ρήτρα 12 της παρούσας δεσμεύει ανεκκλήτως τον Εγγυητή,

4.5.8 (i) το Ενημερωτικό Δελτίο περιέχει όλες τις πληροφορίες εν σχέσει προς τον Εκδότη και τις θυγατρικές εταιρείες του, τον Εγγυητή, τις Ομολογίες και την παρούσα Εγγύηση οι οποίες είναι ουσιώδεις στο πλαίσιο της εκδόσεως και προσφοράς των Ομολογιών (συμπεριλαμβανομένων όλων των πληροφοριών που απαιτούνται από τους εφαρμοστέους Νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας και των πληροφοριών οι οποίες, λόγω της ειδικής φύσεως του Εκδότου και των Ομολογιών είναι απαραίτητες για να δώσουν της δυνατότητα στους επενδυτές και στους συμβούλους επενδύσεών τους να διαμορφώσουν τεκμηριωμένη άποψη επί των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, της οικονομικής θέσεως, των κερδών και των ζημιών και των προοπτικών του Εκδότου και των δικαιωμάτων που απορρέουν από τις Ομολογίες),

(ii) οι δηλώσεις που περιέχονται στο Ενημερωτικό Δελτίο εν σχέσει προς τον Εκδότη και τον Εγγυητή (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικώς, εκείνων που αφορούν στην προτεινομένη διάθεση των εσόδων από τις Ομολογίες) ως προς όλα τα ουσιώδη σημεία τους είναι αληθείς και ακριβείς και ουδόλως παραπλανητικές,

(iii) οι γνώμες και οι προθέσεις που εκφράζονται στο Ενημερωτικό Δελτίο εν σχέσει προς τον Εκδότη και τον Εγγυητή είναι ειλικρινείς, έχουν διαμορφωθεί αφού ελήφθησαν υπόψη όλες οι σχετικές συνθήκες και βασίζονται σε εύλογες υποθέσεις,

(iv) δεν υπάρχουν άλλα γεγονότα σχετικά με τον Εκδότη ή τον Εγγυητή, τις Ομολογίες ή την Εγγύηση, η παράλειψη των οποίων στο πλαίσιο της έκδοσης και προσφοράς των Ομολογιών ή της παροχής της παρούσης Εγγυήσεως θα καθιστούσε οποιαδήποτε δήλωση, η οποία περιέχεται στο Ενημερωτικό Δελτίο, παραπλανητική από οποιαδήποτε ουσιώδη άποψη, και

(v) έχουν πραγματοποιηθεί από τον Εκδότη και τον Εγγυητή όλες οι εύλογες έρευνες για την εξακρίβωση των γεγονότων και την επαλήθευση της ακρίβειας όλων των πληροφοριών και των δηλώσεων,

4.5.9 (i) οι οικονομικές καταστάσεις του Εκδότου που παραδόθηκαν από τον Εκδότη στην Οργανώτρια Τράπεζα και οι οποίες ενσωματώθηκαν και αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο έχουν συνταχθεί σύμφωνα προς τις λογιστικές αρχές που είναι γενικά αποδεκτές και σύμφωνα προς τους σχετικούς Νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, και παρουσιάζουν την αληθή και ακριβή εικόνα της οικονομικής θέσεως του Εκδότου κατά τις ημερομηνίες που αυτές φέρουν καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών και τις μεταβολές της οικονομικής θέσεως του Εκδότου για τις περιόδους εν σχέσει προς τις οποίες έχουν συνταχθεί, και

(ii) από την ημερομηνία των τελευταίων λογιστικά ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότου που αναφέρονται στο Ενημερωτικό Δελτίο, δεν έχει υπάρξει μεταβολή (ούτε εξέλιξη ή γεγονός που να καθιστά πιθανή αναμενόμενη μεταβολή), η οποία να ασκεί ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότου, εκτός ως αναφέρεται στο Ενημερωτικό Δελτίο.

4.5.10 δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές πράξεις, αγωγές, ή διαδικασίες ενώπιον δικαστηρίου κατά του Εκδότου ή του Εγγυητού ή των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων τους, οι οποίες, εάν έχουν δυσμενή έκβαση, θα ηδύναντο ατομικά ή συνολικά να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότου, ή στην ικανότητα του Εκδότου να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τις Κύριες Συμβάσεις ή τις Ομολογίες, ή οι οποίες είναι άλλως ουσιώδεις στο πλαίσιο της εκδόσεως των Ομολογιών και, εξ όσων γνωρίζει ο Εγγυητής, δεν επαπειλούνται ούτε επίκεινται δικαστικές πράξεις, αγωγές, ή διαδικασίες ενώπιον δικαστηρίου αυτού του είδους,

4.5.11 δεν έχει συμβεί γεγονός ούτε έχει ανακύψει κατάσταση η οποία, εάν οι Ομολογίες είχαν ήδη εκδοθεί, θα ημπορούσε (είτε μετά από ειδοποίηση ή/και μετά την πάροδο χρόνου ή/και την εκπλήρωση οποιασδήποτε άλλης προϋποθέσεως) να αποτελέσει γεγονός όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο των Όρων «Γεγονότα Υπερημερίας» (Event of Default),

4.5.12 μετά την έκδοσή τους, οι Ομολογίες θα συνιστούν άμεσες, άνευ όρων, ανασφάλιστες και πρωτογενείς (unsubordinated) υποχρεώσεις του Εκδότη και (εκτός εάν προβλέπεται άλλως στους Όρους) θα κατατάσσονται κατ' ισομοιρίαν (pari passu) μεταξύ τους και τουλάχιστον κατ' ισομοιρίαν (pari passu) ως προς το δικαίωμα πληρωμής με όλες τις παρούσες και μέλλουσες κατ' ισομοιρίαν (pari passu) ανασφάλιστες και πρωτογενείς υποχρεώσεις του Εκδότου και η παρούσα Εγγύηση θα κατατάσσεται κατ' ισομοιρίαν (pari passu) με όλα τα ανασφάλιστα και πρωτογενή ποσά του Εξωτερικού Χρέους (όπως ορίζεται στους Όρους) του Εγγυητή (σε κάθε

περίπτωση με την επιφύλαξη όσων περιγράφονται στους Όρους),

4.5.13 σύμφωνα προς τους ισχύοντες Νόμους και κανονισμούς της Ελληνικής Δημοκρατίας, όλες οι σχετικές με τις Ομολογίες και τα Τοκομερίδια και σύμφωνα προς την παρούσα Εγγύηση πληρωμές που πραγματοποιούνται σε πρόσωπο που δεν είναι κάτοικος της Ελληνικής Δημοκρατίας ή σε νομικό πρόσωπο που δεν έχει συσταθεί ή δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα (στο εξής οι «μη κάτοικοι» «non residents») είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από παντός φόρου, τέλους ή άλλης επιβαρύνσεως οποιασδήποτε μορφής επιβαλλομένων από την Ελληνική Δημοκρατία και όλες οι πληρωμές οι σχετικές με τις Ομολογίες ή τα Τοκομερίδια ή σύμφωνα προς την παρούσα Εγγύηση που πραγματοποιούνται σε μη κατοίκους, θα πραγματοποιούνται από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή (κατά περίπτωση) χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση εν σχέσει προς οποιοδήποτε φόρο, τέλος ή άλλη επιβάρυνση οποιασδήποτε φύσεως (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των φόρων εισοδήματος) που επιβάλλεται από την Ελληνική Δημοκρατία,

4.5.14 ο Εγγυητής αποτελεί αξιόπιστο μέλος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι πλήρως ικανός να χρησιμοποιεί τους πόρους του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Ενώσεως και αξιόπιστο μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Αναπτύξεως,

4.5.15 ούτε ο Εκδότης, ούτε οι θυγατρικές του εταιρείες ούτε ο Εγγυητής ούτε οποιοδήποτε πρόσωπο (εκτός από την Οργανώτρια Τράπεζα) που ενεργεί για λογαριασμό τους έχει αναλάβει ούτε θα αναλάβει οποιασδήποτε μορφής γενική διαφήμιση (όπως οι όροι αυτοί χρησιμοποιούνται στον Κανόνα 502 (c) της United States Securities Act του 1993, όπως τροποποιήθηκε («Νόμος περί Χρεωγράφων») εν σχέσει προς οποιαδήποτε προσφορά ή πώληση των Ομολογιών στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής,

4.5.16 ούτε ο Εκδότης, ούτε οι θυγατρικές του εταιρείες, ούτε κανένα πρόσωπο, (πλην της Οργανωτρίας Τραπέζης) που ενεργεί για λογαριασμό του ή (για λογαριασμό) τους, έχει πραγματοποιήσει ούτε θα πραγματοποιήσει προσφορές ή πωλήσεις χρεογράφων υπό συνθήκες που θα απαιτούσαν την καταχώρηση των Ομολογιών σύμφωνα προς τον Νόμο περί Χρεωγράφων,

4.5.17 η παροχή της παρούσης Εγγυήσεως από τον Εγγυητή δεν απαιτείται να γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή εφόσον τα έσοδα από τις Ομολογίες θα διατεθούν είτε για να χρηματοδοτηθούν οι υποχρεώσεις του Εκδότου για παροχή υπηρεσιών δημόσιας υπηρεσίας καθώς και για άλλους σκοπούς, σύμφωνα προς τον Ελληνικό Νόμο 2671/1998, και σε κάθε περίπτωση στο μέτρο που οι σκοποί αυτοί είναι συμβατοί με το εφαρμοστέο Ευρωπαϊκό Δίκαιο, και τις σχετικές οικονομικές υποχρεώσεις σύμφωνα προς τους Κανονισμούς της Ευρωπαϊκής Ενώσεως 1991/1969, 1992/1969 της 26ης Ιουνίου 1969 (όπως αυτοί έχουν τροποποιηθεί) είτε για να χρηματοδοτηθούν οι επενδύσεις και οι κεφαλαιουχικές δαπάνες που θα απαιτηθούν για τη διαχείριση της Ελληνικής σιδηροδρομικής υποδομής, που αποτελεί συλλογική υποδομή στην οποία μπορούν να έχουν πρόσβαση χωρίς διακρίσεις άλλες σιδηροδρομικές επιχειρήσεις όπως ορίζεται στις Οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης 91/440 της 29ης Ιουλίου 1991 και 95/18 και 95/19 της 19ης Ιουνίου 1995,

4.5.18 ούτε ο Εκδότης ούτε ο Εγγυητής έχουν εκδώσει ή θα εκδώσουν, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση της Οργανωτρίας Τραπέζης οποιαδήποτε δια του τύπου ή άλλη δημόσια αναγγελία, η οποία να αναφέρεται στην έκδοση των Ομολογιών εκτός εάν η αναγγελία επαρκώς αποκαλύπτει ότι πράξη σταθεροποιήσεως δυνατόν να λάβει χώρα εν σχέσει προς τις Ομολογίες, και

4.5.19 ο Εγγυητής έχει την εξουσία να παράσχει και να εκτελέσει την παρούσα Εγγύηση και ότι η υπογραφή και παράδοση καθώς και η παροχή της παρούσης Εγγυήσεως έχουν νομίμως εξουσιοδοτηθεί, σύμφωνα προς τους Νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας και ότι η παρούσα Εγγύηση συνιστά έγκυρες και νομίμως δεσμευτικές υποχρεώσεις του Δημοσίου και είναι εκτελεστέα κατ' αυτού σύμφωνα προς τους προαναφερθέντες όρους και ότι η Εγγύηση είναι σύμφωνη με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης, και με οποιαδήποτε συνθήκη ή συμφωνία στην οποία ο Εγγυητής είναι συμβαλλόμενο μέρος.

4.6 Αποζημίωση

Με δεδομένο ότι η δέσμευση της Οργανωτρίας Τραπέζης σύμφωνα με τη Σύμβαση Προεγγραφής πραγματοποιείται με βάση τις διαβεβαιώσεις (δηλώσεις) και εγγυήσεις και τις συμφωνίες που περιέχονται στη Σύμβαση Προεγγραφής με την πρόθεση ότι οι διαβεβαιώσεις (δηλώσεις) και εγγυήσεις θα παραμείνουν αληθείς και ακριβείς από κάθε άποψη μέχρι και της Ημερομηνίας Ολοκληρώσεως συμπεριλαμβανομένης και ότι οι συμβάσεις θα έχουν εκτελεστεί κατά την Ημερομηνία Ολοκληρώσεως, ή προ αυτής, ο Εγγυητής αναλαμβάνει έναντι της Οργανωτρίας Τραπέζης ότι εάν η Οργανώτρια Τράπεζα ή οποιοσδήποτε από τους αντιστοίχους διευθυντές, στελέχη, υπαλλήλους της ή οποιοδήποτε πρόσωπο (εάν υπάρχει) συνδεδεμένο με τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής, το οποίο ελέγχει την Οργανώτρια Τράπεζα, όπως προβλέπεται στη Ρήτρα 15 του Νόμου περί Χρεωγράφων (έκαστος εξ αυτών το «Σχετικό Συμβαλλόμενο Μέρος») ήθελε υποστεί οποιαδήποτε ευθύνη, ζημίες, κόστος, απώλεια ή δαπάνη (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά νομικών αμοιβών, εξόδων και δαπανών), (η «Ζημία») εν σχέσει προς οποιαδήποτε αθέτηση ή δισχυριζομένη αθέτηση οποιασδήποτε από αυτές τις διαβεβαιώσεις (δηλώσεις) ή εγγυήσεις ή συμβάσεις, ο Εγγυητής θα καταβάλλει στην Οργανώτρια Τράπεζα επί τη αιτήσει ποσό ίσιο με αυτήν τη Ζημία.

4.7 Αναλήψεις Υποχρεώσεων υπό του Εγγυητού

Ο Εγγυητής αναλαμβάνει την υποχρέωση έναντι της Οργανωτρίας Τραπέζης ως ακολούθως:

4.7.1 ο Εγγυητής αμελητί μόλις λάβει γνώση θα ενημερώσει την Οργανώτρια Τράπεζα ή θα προκαλεί την ενημέρωσή της περί οποιουδήποτε Γεγονότος Υπερημερίας ή Γεγονότος Προώρου Εξαγοράς υπό των Δικαιούχων (Put Event) (ως εκάστη τούτων ορίζεται στους Όρους) ή οποιασδήποτε καταστάσεως, γεγονότος ή πράξεως, η οποία μετά από γνωστοποίηση ή/και παρέλευση χρόνου (μετά την έκδοση των Ομολογίων) θα συνιστούσε Γεγονός Υπερημερίας ή αθέτηση από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή των διαβεβαιώσεων (δηλώσεων) και εγγυήσεων, συμφωνιών ή δεσμεύσεων που περιέχονται στις Κύριες Συμβάσεις, στη Συμφωνία ή στην παρούσα Εγγύηση, κατά περίπτωση, και θα προχωρήσει, όπως ευλόγως θα απαιτεί η Οργανώτρια Τράπεζα, στην επανόρθωση ή και στη δημοσιοποίηση αυτών,

4.7.2 ο Εγγυητής (σε περίπτωση αδυναμίας του Εκδότη) θα καταβάλλει:

(i) οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου, φόρο ή τέλος έκδοσης, ή/και καταχωρήσεως ή άλλους φόρους και τέλη επί των εγγράφων, συμπεριλαμβανομένων τόκων και προστίμων, οι οποίοι είναι πληρωτέοι στην Ελληνική Δημοκρατία, το Ηνωμένο Βασίλειο, την Ολλανδία, το Βέλγιο ή το Λουξεμβούργο εν σχέσει προς τη δημιουργία, έκδοση και προσφορά των Ομολογιών ή την υπογραφή ή παράδοση οποιασδήποτε από τις Κύριες Συμβάσεις, τη Συμφωνία ή την παρούσα Εγγύηση, και

(ii) επί πλέον προς οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο από τον Εκδότη υπό τους όρους της Συμβάσεως Προεγγραφής, οποιοδήποτε φόρο προστιθεμένης αξίας ή παρόμοιο φόρο πληρωτέο για το εν λόγω ποσό,

4.7.3 ο Εγγυητής θα, και θα προκαλεί ώστε ο Εκδότης να, ειδοποιεί αμέσως την Οργανώτρια Τράπεζα εάν οποτεδήποτε πριν από την περάτωση της διανομής (κατά τη γνώμη της Οργανωτρίας Τραπέζης) των Ομολογίων ή της πληρωμής του καθαρού ποσού προεγγραφής στον Εκδότη κατά την Ημερομηνία Ολοκληρώσεως συμβεί ο,τιδήποτε που να καθιστά ή ενδέχεται να καταστήσει αναληθή ή ανακριβή ως προς ουσιώδες σημείο οποιαδήποτε από τις εγγυήσεις (warranties) που περιέχονται στη Ρήτρα 4.5 (Διαβεβαιώσεις και Εγγυήσεις) της παρούσης και θα λαμβάνουν αμέσως τοιαύτα μέτρα ως η Οργανώτρια Τράπεζα ήθελε ευλόγως απαιτήσει για την επανόρθωση ή και δημοσιοποίηση του γεγονότος αυτού,

4.7.4 ο Εγγυητής θα, και θα προκαλεί ώστε ο Εκδότης να, προβαίνει σε εύλογες ρυθμίσεις ικανοποιητικές για την Οργανώτρια Τράπεζα για να εξασφαλίσει ότι οι Οριστικές Ομολογίες θα τυπωθούν και εκδοθούν όπως προβλέπεται από τη Σύμβαση Αντιπροσωπεύσεως, και στο βαθμό που απαιτείται από αυτήν,

4.7.5 ενόσω οποιαδήποτε από τις Ομολογίες παραμένει ανεξόφλητη, ο Εγγυητής θα, και θα προκαλεί ώστε ο Εκδότης να, παρέχει στην Οργανώτρια Τράπεζα, το συντομότερο δυνατόν αφότου καταστούν διαθέσιμες, τις πληροφορίες που σύμφωνα με τους όρους του Ενημερωτικού Δελτίου, πρέπει να τίθενται στη διάθεση των Ομολογιούχων,

4.7.6 ο Εγγυητής (σε περίπτωση αδυναμίας του Εκδότη) θα βαρύνεται και θα καταβάλλει οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου ή άλλο τέλος ή φόρο για ή εν σχέσει προς την έκδοση και παράδοση των Ομολογιών υπό τη μορφή Καθολικής Ομολογίας και των Οριστικών Ομολογιών και την υπογραφή και παράδοση των Κυρίων Συμβάσεων, της Συμφωνίας και της παρούσης Εγγυήσεως και οποιοδήποτε φόρο προστιθεμένης αξίας πληρωτέο εν σχέσει προς τις προμήθειες ή άλλα ποσά που είναι πληρωτέα ή αναγνωρίζονται ως οφειλόμενα υπό τους όρους της Συμβάσεως Προεγγραφής ή άλλως εν σχέσει προς τις συναλλαγές που προβλέπονται στη Σύμβαση Προεγγραφής,

4.7.7 ότι μεταξύ της ημερομηνίας της Συμβάσεως Προεγγραφής και της Ημερομηνίας Ολοκληρώσεως (και των δύο ημερομηνιών συμπεριλαμβανομένων) ο Εγγυητής δεν θα πραγματοποιήσει, και θα προκαλέσει ώστε ο Εκδότης να μην πραγματοποιήσει χωρίς την προηγούμενη συναίνεση της Οργανωτρίας Τραπέζης οποιαδήποτε ανακοίνωση που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς την προσφορά και τη διανομή των Ομολογιών, και

4.7.8 ο Εγγυητής θα λαμβάνει και θα προκαλέσει ώστε ο Εκδότης να λαμβάνει και διατηρεί σε πλήρη ισχύ όλες τις εγκρίσεις, οι οποίες είναι τυχόν απαραίτητες ή σκόπιμες για την προσήκουσα εκτέλεση και τήρηση όλων των αντιστοίχων υποχρεώσεών των υπό τους όρους των Κυρίων Συμβάσεων, της Συμφωνίας και της παρούσης Εγγυήσεως ή/και θα εξασφαλίζουν την εγκυρότητα των Κυρίων Συμβάσεων, της Συμφωνίας και της παρούσης Εγγυήσεως και θα συμμορφώνονται με τους όρους αυτών.

5. Φόροι

Όλες οι πληρωμές σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα πραγματοποιούνται ελεύθερες και καθαρές και χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση εν σχέσει προς κάθε είδους φόρους (συμπεριλαμβανομένου και του Φόρου Εισοδήματος, όπως προβλέπεται στον ελληνικό Νόμο σύμφωνα με το άρθρο 7 του Ν. 4171/1961, όπως έχει τροποποιηθεί, και/ή σε κάθε άλλο ελληνικό Νόμο), τέλη (συμπεριλαμβανομένου κάθε φόρου πληρωτέου σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 128/1975, όπως έχει τροποποιηθεί έως σήμερα) καταλογισμούς ή κρατικές επιβαρύνσεις οποιασδήποτε μορφής που επιβάλλονται, εισπράττονται, παρακρατούνται ή καταλογίζονται από την Ελληνική Δημοκρατία ή εντός αυτής, ή από οποιαδήποτε πολιτική υπηρεσία ή οποιαδήποτε αρχή της που έχει εξουσία επιβολής φόρων (ή αυξήσεως των επιπέδων των), εκτός εάν η εν λόγω παρακράτηση ή μείωση απαιτείται από το Νόμο. Στη περίπτωση αυτή ο Εγγυητής θα καταβάλλει πρόσθετα ποσά ώστε να εισπράξουν οι Δικαιούχοι, η Οργανώτρια Τράπεζα ή οι Αντιπρόσωποι αντιστοίχως τα ποσά που θα εισέπρατταν εάν δεν απαιτείτο παρακράτηση ή αφαίρεση, με την εξαίρεση ότι (εκτός από τις περιπτώσεις φόρων που επιβάλλονται από το Νόμο 128/1975) στην έκταση που τα τοιούτα πρόσθετα ποσά αναφέρονται σε Ελληνικούς φόρους παρακρατήσεως, κανένα τέτοιο πρόσθετο ποσό δεν θα είναι πληρωτέο για οποιαδήποτε Ομολογία ή Τοκομερίδιο το οποίο εμφανίζεται προς πληρωμή:

5.1 από ή για λογαριασμό ενός Κατόχου που υπόκειται στους φόρους αυτούς, τα τέλη, τους καταλογισμούς ή τις κρατικές επιβαρύνσεις σε σχέση με την εν λόγω Ομολογία ή το Τοκομερίδιο εκ του γεγονότος ότι ο τοιούτος Κάτοχος είναι κάτοικος, ασκεί εμπορία ή επιχείρηση ή διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελληνική Δημοκρατία και η κατοχή μιας Ομολογίας ή Τοκομεριδίου είναι αποδοτέα ή συνδέεται προς κατοικία, εμπορία, επιχείρηση ή μόνιμη εγκατάσταση και δεν γεννάται εκ της απλής κατοχής της Ομολογίας ή του Τοκομεριδίου, ή

5.2 από ή για λογαριασμό Κατόχου που δεν θα ήταν υπόχρεος ή δεν θα υπέκειτο στην εν λόγω παρακράτηση ή αφαίρεση εάν έκανε δήλωση μη μόνιμου κατοίκου ή παρόμοια αίτηση στην αρμόδια φορολογική (ή άλλη αρμόδια) αρχή εάν, παρ' όλο ότι του έχει ζητηθεί να κάνει την εν λόγω δήλωση ή να υποβάλει την αίτηση ο Κάτοχος παραλείψει να το πράξει, ή

5.3 μετά την πάροδο τριάντα (30) ημερών από τη Σχετική Ημερομηνία (Relevant Date) (όπως ορίζεται στους Όρους) μέχρι του σημείου που ο κάτοχος αυτού θα δικαιούνταν τα επιπρόσθετα αυτά ποσά εάν εμφάνιζε την Ομολογία ή Τοκομερίδιο προς πληρωμή κατά την τελευταία ημέρα της ανωτέρω προθεσμίας των τριάντα (30) ημερών, ή

5.4 όταν η παρακράτηση αυτή ή η αφαίρεση επιβάλλεται επί της πληρωμής σε φυσικό πρόσωπο και απαιτείται

να πραγματοποιηθεί σύμφωνα με την Οδηγία του Ευρωπαϊκού Συμβουλίου 2003/48/EC ή οποιαδήποτε άλλη Οδηγία, υλοποιώντας τα συμπεράσματα του Συμβουλίου του ECOFIN στη συνεδρίαση της 26-27 Νοεμβρίου 2000, επί της φορολόγησης των αποταμιεύσεων ή οποιουδήποτε Νόμου που υλοποιεί ή συμμορφώνεται με αυτά ή έχει εκδοθεί για να είναι σύμφωνος με αυτήν την Οδηγία ή

5.5 από ή για λογαριασμό κατόχου ο οποίος θα μπορούσε να είχε αποφύγει την παρακράτηση ή αφαίρεση αυτή εμφανίζοντας την αντίστοιχη Ομολογία ή Τοκομερίδιο σε άλλο Αντιπρόσωπο Πληρωμών (όπως ορίζεται στους Όρους)

Οποιαδήποτε αναφορά στην παρούσα Εγγύηση, στο κεφάλαιο, στον τόκο ή/και στο Ποσό Προώρου Εξαγοράς (Early Redemption Amount) (ως ορίζεται στους Όρους) θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και οποιαδήποτε πρόσθετα ποσά τα οποία δυνατόν να καταβάλλονται σύμφωνα με την παρούσα Ρήτρα 5.

6. Γνωστοποιήσεις

6.1 Οι Επικοινωνίες θα γίνονται Γραπτώς.

Κάθε επικοινωνία που πραγματοποιείται σύμφωνα με την παρούσα πρέπει να γίνεται εγγράφως και, εκτός αν αναφέρεται άλλως, πρέπει να πραγματοποιείται με τηλεομοιοτυπία ή επιστολή.

6.2 Παράδοση

Οποιαδήποτε επικοινωνία ή έγγραφο που πρέπει να συντάσσεται ή να παραδίδεται από ένα πρόσωπο σε άλλο σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση πρέπει (εκτός εάν το άλλο πρόσωπο δεν έχει ορίσει άλλη διεύθυνση με γραπτή ειδοποίησή του προ 15 ημερών) να πραγματοποιείται ή να παραδίδεται στο άλλο πρόσωπο στη διεύθυνση που ορίζεται κατωτέρω και θα θεωρείται ότι έχει πραγματοποιηθεί ή παραδοθεί όταν διαβιβαστεί (στην περίπτωση οποιασδήποτε επικοινωνίας που πραγματοποιείται με τηλεομοιοτυπία ή (στην περίπτωση επικοινωνίας που πραγματοποιείται με επιστολή) όταν παραδοθεί στη διεύθυνση ή (ανάλογα με την περίπτωση) δέκα ημέρες μετά την κατάθεση στο ταχυδρομείο με το ταχυδρομικό τέλος προπληρωμένο σε φάκελο που θα απευθύνεται προς αυτό στην εν λόγω διεύθυνση, υπό την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε κοινοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να πραγματοποιηθεί ή να παραδοθεί από τον Εγγυητή στον Αντιπρόσωπο θα ισχύει μόνο όταν ληφθεί από τον Αντιπρόσωπο και πάλι μόνο εάν έχει σαφή ένδειξη εις προσοχή του τμήματος ή του υπαλλήλου που θα καθορίζει εκάστοτε ο Αντιπρόσωπος γι' αυτό το σκοπό.

6.2.1 Όλες οι κοινοποιήσεις (επικοινωνίες) προς τον Εγγυητή θα απευθύνονται στο:

Γενικό Λογιστήριο του Κράτους
(Διεύθυνση 25 Τμήμα Β)
Οδός Πανεπιστημίου και Κοραή
GR-101 65 Αθήνα
Ελλάς
Αριθμός τηλεομοιοτυπίας: + 30 210 333 8959

6.2.2 Όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Αντιπρόσωπο θα απευθύνονται στη:

Citibank, N.A.
5 Carmelite Street
London EC4Y 0PA
United Kingdom
Fax No: + 44 20 7508 3878
Attention: Citibank Agency and Trust - Bonds Operation

6.2.3 Όλες οι κοινοποιήσεις προς την Οργανώτρια Τράπεζα θα απευθύνονται στην:

ABN AMRO BANK N.V.
250 Bishopsgate
London EC2M 4AA
United Kingdom
Telefax: +44 20 7678 6484
Attention: Syndicate Desk

7. Μερική Ακυρότητα

Εάν, οποτεδήποτε, οποιαδήποτε διάταξη της παρούσης είναι ή ήθελε καταστεί παράνομη, άκυρη ή μη εκτελεστή από οποιαδήποτε άποψη σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε δικαιοδοσίας, αυτό δεν θα επηρεάσει ούτε θα παραβλάψει κατά οποιοδήποτε τρόπο τη νομιμότητα, εγκυρότητα ή εκτελεστότητα των υπόλοιπων διατάξεων της παρούσης ούτε τη νομιμότητα, την εγκυρότητα ή την εκτελεστότητα της εν λόγω διατάξεως σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας.

8. Μεταβιβάσεις

8.1 Όφελος και Βάρος της παρούσης Εγγυήσεως

Η Εγγύηση δεσμεύει τον Εγγυητή και θα ωφελεί κάθε Δικαιούχο, την Οργανώτρια Τράπεζα και τους Αντιπροσώπους, τους εκδοχείς και διαδόχους των. Οποιαδήποτε αναφορά στην παρούσα Εγγύηση σε Δικαιούχο, την Οργανώτρια Τράπεζα ή τους Αντιπροσώπους θα ερμηνεύεται αναλόγως.

8.2 Εγγυητής

Ο Εγγυητής δεν μπορεί να μεταβιβάσει το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεων του από την παρούσα Εγγύηση.

9. Δικαιώματα Κατόχων

Τα δικαιώματα των Δικαιούχων, της Οργανώτριας Τράπεζας και των Αντιπροσώπων είναι ατομικά. Το ποσό που οφείλεται οποτεδήποτε από τον Εγγυητή σε οποιοδήποτε Δικαιούχο, την Οργανώτρια Τράπεζα ή τους Αντιπροσώπους σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα είναι διακριτό και ανεξάρτητο χρέος από το ποσό που οφείλεται σε οποιοδήποτε άλλο συμβαλλόμενο μέρος.

10. Διάφορες Διατάξεις

10.1 Πιστοποιητικό

Πιστοποιητικό εκδιδόμενο από τον Αντιπρόσωπο ως προς τα ποσά που οφείλονται εκάστοτε απο τον Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα αποτελούν εκ πρώτης όψεως απόδειξη της ύπαρξης και της οφειλής των ποσών των καθοριζομένων υποχρεώσεων του Εγγυητού που αναφέρονται σε αυτό.

10.2 Αγγλική Γλώσσα

Ο Εγγυητής συμφωνεί δια της παρούσης ότι κάθε γνωστοποίηση ή άλλο έγγραφο που πρέπει να παραδοθεί σύμφωνα με την παρούσα, συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της παρούσης Εγγυήσεως, θα γίνεται στην Αγγλική γλώσσα ή θα συνοδεύεται από μετάφραση στην Αγγλική γλώσσα επικυρωμένη ως η πιστή και ακριβής μετάφρασή του από υπάλληλο του Εγγυητή και σε περίπτωση ασυμφωνίας θα επικρατεί η Αγγλική εκδοχή.

10.3 Πληρωμές

Όλες οι πληρωμές που πρέπει να διενεργηθούν από τον Εγγυητή σύμφωνα προς την παρούσα Εγγύηση ή εν σχέσει προς αυτήν θα πραγματοποιούνται στο νόμισμα και στα κεφάλαια και άλλως κατά τον τρόπο και στους τόπους όπου απαιτείται ο Εκδότης να πραγματοποιήσει πληρωμές σύμφωνα με τους Όρους.

11. Εφαρμοστέο Δίκαιο, Δικαιοδοσία και Ορισμός Αντικλήτου

11.1 Εφαρμοστέο Δίκαιο

Η παρούσα Εγγύηση διέπεται από το Αγγλικό δίκαιο και ερμηνεύεται σύμφωνα προς αυτό και έχει εγκριθεί δυνάμει Αποφάσεως της Διυπουργικής Επιτροπής του Άρθρου 5 του Νόμου 2322/1995.

11.2 Αγγλικά Δικαστήρια, Κατάλληλα Δικαστήρια, Μη αποκλειστική Υπαγωγή

Τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν δικαιοδοσία για την εκδίκαση οποιωνδήποτε διαφορών που μπορεί να προκύψουν από την παρούσα Εγγύηση ή εν σχέσει προς αυτήν, και επομένως, οποιαδήποτε αγωγή ή διαδικασία ενώπιον δικαστηρίου που προκύπτει από την παρούσα Εγγύηση ή εν σχέσει προς αυτήν («Διαδικασίες») μπορεί να εισαχθεί στα εν λόγω δικαστήρια. Ο Εγγυητής υποβάλλεται ανεκκλήτως στη δικαιοδοσία των εν λόγω δικαστηρίων και παραιτείται από οποιαδήποτε ένσταση σχετικά με τις Διαδικασίες ενώπιον των δικαστηρίων αυτών εκ του λόγου είτε της ελλείψεως δικαιοδοσίας είτε ελλείψεως κατά τόπο αναρμοδιότητος. Η υποβολή γίνεται προς όφελος των Δικαιούχων, της Οργανώτριας Τράπεζας και των Αντιπροσώπων και δεν θα περιορίζει το δικαίωμα οποιουδήποτε από αυτούς να κινήσει Διαδικασίες σε οποιοδήποτε άλλο αρμόδιο δικαστήριο ούτε η κίνηση Διαδικασιών σε δικαστήρια ενός ή περισσοτέρων δικαιοδοσιών θα αποκλείει την κίνηση Διαδικασιών στα δικαστήρια οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας (είτε ταυτοχρόνως είτε όχι).

11.3 Επίδοση εγγράφων

Ο Εγγυητής διορίζει ανεκκλήτως ως τον εξουσιοδοτημένο αντίκλητό του στην Αγγλία το Σύμβουλο Οικονομικών και Εμπορικών Υποθέσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας στην Ελληνική Πρεσβεία του Λονδίνου, στην 1Α Holland Park, London W11 3TR (εις προσοχήν Χ. Κουτσούκου). Εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εγγυητής δεν έχει αντίκλητο στην Αγγλία, θα διορίσει αμέσως νέο αντίκλητο και θα επιδίδει στον Αντιπρόσωπο αντίγραφο της αποδοχής του εν λόγω διορισμού από το νέο αντίκλητο εντός 30 ημερών. Ουδεμία πρόνοια της παρούσης Εγγυήσεως θα επηρεάζει το δικαίωμα επιδόσεως δικογράφων με οποιοδήποτε άλλο τρόπο που επιτρέπεται από το Νόμο.

12. Παραίτηση από Ασυλίας.

Ο Εγγυητής δια της παρούσης (κατά την έκταση που επιτρέπεται από το Νόμο) ανεκκλήτως και άνευ όρων:

12.1 παραιτείται από οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που έχει σήμερα ή θα αποκτήσει στο μέλλον ο ίδιος ή οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε νομικής διαδικασίας που κινείται κατ' αυτού ή κατά των περιουσιακών στοιχείων του εν σχέσει προς την παρούσα Εγγύηση από Δικαιούχο, την Οργανώτρια Τράπεζα ή κάποιον Αντιπρόσωπο ή για λογαριασμό αυτού,

12.2 συμφωνεί ότι δεν θα επικαλεσθεί ασυλία από οποιαδήποτε απ' αυτές τις νομικές διαδικασίες (που θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, αγωγή, συντηρητική κατάσχεση, πριν από την έκδοση δικαστικής απόφασης, άλλη κατάσχεση, τη λήψη δικαστικής απόφασης, εκτέλεση ή άλλη επιβολή) είτε ο ίδιος είτε μέσω άλλου προσώπου για λογαριασμό του ή σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία του, και

12.3 συγκατατίθεται γενικά σε σχέση με οποιαδήποτε από αυτές τις διαδικασίες στην παροχή ή την έκδοση οποιουδήποτε διαδικαστικού εγγράφου σε σχέση με τις διαδικασίες αυτές, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά της λήψεως ή επιβολής μέτρων ή εκτελέσεως επί οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου του (ανεξάρτητα από τη χρήση ή την προβλεπομένη χρήση του) ή στην έκδοση οποιασδήποτε διαταγής ή αποφάσεως στα πλαίσια μιας τέτοιας διαδικασίας,

υπό την προϋπόθεση ότι η ανωτέρω παραίτηση και συγκατάθεση δεν θα εκτείνεται σε οποιαδήποτε ασυλία που ενδεχομένως να παρέχεται στα περιουσιακά στοιχεία του Εγγυητού στην Ελληνική Δημοκρατία ή σε οποιαδήποτε ασυλία σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία που παρέχεται στους χώρους οποιασδήποτε διπλωματικής αποστολής του Εγγυητού, στην επίπλωση και στα άλλα περιουσιακά στοιχεία αυτής και στα μεταφορικά μέσα της εν λόγω αποστολής.

Η παρούσα Εγγύηση (συμπεριλαμβανομένης και της σχετικής Διυπουργικής Αποφάσεως) υπογράφεται ως πράξη από τον Υπουργό Οικονομίας και Οικονομικών ή το νόμιμο αναπληρωτή του δια λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου.

Αθήνα, 10 Μαρτίου 2005

DEED OF GUARANTEE

This Deed of Guarantee is given on 15th March 2005 by:

(1) The Hellenic Republic acting through its Ypourgos Economias kai Economicon (Minister of Economy and Finance) or any legal deputy thereof (the «Guarantor»);

in favour of:

(2) The holders of the Notes referred to below (each a «Noteholder» or the «Holder» of a Note); and

(3) the Accountholders (as defined below) (together with the Noteholders, the «Beneficiaries»).

Whereas:

(A) Hellenic Railways (OSE - Organismos Sidirodromon Ellados) (the «Issuer») has agreed to issue Euro 450,000,000 fixed interest rate Guaranteed Notes due 2017 (the «Notes») on or about the date hereof in accordance with their terms and conditions (the «Conditions»). The Conditions provide that the Notes are to be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor.

(B) The Issuer will, in relation to the Notes insofar as represented by a temporary global note (the «Temporary Global Note») or a permanent global note (the «Permanent Global Note») enter into a deed of covenant (the «Deed of Covenant»).

(C) The Guarantor has agreed to guarantee the payment of all sums expressed to be payable from time to time by the Issuer to the Noteholders in respect of the Notes and to the Accountholders under the Deed of Covenant.

1 Interpretation

1.1 Definitions

In this Guarantee the following expressions have the following meanings:

«Accountholder» means any accountholder with a Clearing System which at the Determination Date has credited to its securities account with such Clearing System one or more Entries in respect of the Temporary Global Note or the Permanent Global Note, except for either Clearing

System in its capacity as an accountholder of the other Clearing System;

«Clearing System» means each of Euroclear S.A./N.V. as operator of the Euroclear System and Clearstream Banking, societe anonyme;

«Closing Date» means the closing date of the issue of the Notes, which is expected to be on or about 21 March 2005;

«Determination Date» has the meaning ascribed to it in the Deed of Covenant;

«Direct Rights» means the rights referred to in Clause 2.1 of the Deed of Covenant;

«Entry» means any entry which is made in the securities account of any Accountholder with a Clearing System in respect of Notes represented by the Temporary Global Note or the Permanent Global Note; and

«person» means any individual, company, corporation, firm, partnership, joint venture, association, organisation, state or agency of a state or other entity, whether or not having separate legal personality.

1.2 Terms

Terms defined and references construed in the Conditions (including the construction of references to the Conditions) have the same meaning and construction in this Guarantee except to the extent that the context requires otherwise.

1.3 Construction of Reference

References to:

1.3.1 «Euro» are to the currency introduced at the start of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community (as amended from time to time); and

1.3.2 Clauses are to clauses of this Guarantee.

1.4 Headings

Headings shall be ignored in construing this Guarantee.

2 Guarantee, Indemnity and Status

2.1 Guarantee

The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees:

2.1.1 to each Holder that, if for any reason the Issuer does not pay any sum payable by it under the Notes or the Coupons by the time, on the date and otherwise in the manner specified for such payment (whether on the normal due date, on acceleration or otherwise), the Guarantor will pay that sum to the Holders in Euro before close of business on that date; and

2.1.2 to each Accountholder the due and punctual payment of all sums from time to time payable by the Issuer to such Accountholder in respect of the Direct Rights as and when the same become due and payable and accordingly undertakes to pay to such Accountholder, in the manner and currency prescribed by the Conditions for payments by the Issuer in respect of the Notes, any and every sum or sums which the Issuer is at any time liable to pay to such Accountholder in respect of the Notes and which the Issuer has failed to pay.

2.2 Guarantor as Principal Debtor

As between the Guarantor and the Holders but without affecting the Issuer's obligations, the Guarantor will be liable under this Guarantee as if it were the sole principal debtor and not merely a surety. Accordingly, it will not be discharged, nor will its liability be affected, by anything which would not discharge it or affect its liability if it were the sole principal debtor (including without limitation: (i) any time, indulgence, concession, waiver or consent at any time given to the Issuer or any other person, (ii) any amendment or supplement to any of the Conditions or to any security or other guarantee or indemnity, (iii) the making or absence of any demand on the Issuer or any other person for payment, (iv) the enforcement or absence of enforcement of the Notes or the Coupons, this Guarantee or any security or other guarantee or indemnity, (v) the taking, existence or release of any security, other guarantee or indemnity, (vi) the winding-up, dissolution, amalgamation, reconstruction or reorganisation of the Issuer or any other person or (vii) the illegality, invalidity or unenforceability of or any defect in any provision of the Notes or the Coupons or any of the Issuer's obligations under any of them).

2.3 Guarantor's Obligations Continuing

The Guarantor's obligations under this Guarantee are and will remain in full force and effect by way of continuing security until no sum remains payable under the Notes or the Coupons. Furthermore, those obligations of the Guarantor are additional to, and not instead of, any security or other guarantee or indemnity at any time existing in favour of any person, whether from the Guarantor or otherwise, and may be enforced without first having recourse to the Issuer, any other person, any security or any other guarantee or indemnity. The Guarantor irrevocably waives all notices and demands of any kind.

2.4 Exercise of Guarantor's Rights

So long as any sum remains payable under the Notes or the Coupons, no right of the Guarantor, by reason of the performance of any of its obligations under this Guarantee, to be indemnified by the Issuer or to take the benefit of or enforce any security or other guarantee or indemnity shall be exercised or enforced.

2.5 Avoidance of Payments

The Guarantor shall, on demand, indemnify the relevant Beneficiary against any cost, loss, expense or liability sustained or incurred by it as a result of it being required for any reason (including any bankruptcy, insolvency, winding-up, dissolution or similar law of any jurisdiction) to refund all or part of any amount received or recovered by it in respect of any sum payable by the Issuer under the Notes or the Coupons and shall in any event pay to it on demand the amount as refunded by it.

2.6 Indemnity

As separate, independent and alternative stipulations, the Guarantor unconditionally and irrevocably agrees: (i) that any sum which, although expressed to be payable by the Issuer under the Notes or the Coupons, is for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to the Issuer, the Guarantor or any Beneficiary) not recoverable from the Guarantor on the basis of a Guarantee shall nevertheless be recoverable from it as if it were the sole principal debtor and shall be paid by it to the relevant Beneficiary on demand and (ii) as a primary obligation to indemnify each Beneficiary against any loss suffered by it as a result of any sum expressed to be payable by the Issuer under any Note not being paid by the time, on the date and otherwise in the manner specified therein or any payment obligation of the Issuer under any Note, the Deed of Covenant or any provision thereof being or becoming void, voidable or unenforceable for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to the

Issuer, the Guarantor or any Beneficiary), the amount of that loss being the amount expressed to be payable by the Issuer in respect of the relevant sum.

2.7 Status

The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall at all times rank at least pari passu as to priority of payment with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors in respect of External Indebtedness (as defined in Condition 3) of the Guarantor.

3 Negative Pledge

The Guarantor hereby covenants that so long as any Note or Coupon remains Outstanding (as defined in the Fiscal Agency Agreement referred to in Clause 4.1.1 below) the Guarantor will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest (each an «Encumbrance») upon the whole or any part of its present or future assets or revenues (including any uncalled capital) to secure any External Indebtedness unless, at the same time or prior thereto, the Guarantor's obligations under this Guarantee: (i) are secured equally and rateably therewith or (ii) have the benefit of such other security, guarantee, indemnity or other arrangement as shall be approved by an Extraordinary Resolution (as defined in the Fiscal Agency Agreement) of the Noteholders.

4 Guarantor's Obligations under the Subscription Agreement and the Fiscal Agency Agreement

4.1 Interpretation

4.1.1 All capitalised terms in this section shall have the same meaning given to them in the fiscal agency agreement (the «Fiscal Agency Agreement») dated on or about the date hereof between the Issuer, Citibank N.A. as fiscal agent (the «Fiscal Agent») and the Paying Agent referred to therein (together with the Fiscal Agent, the «Agents») and the subscription agreement (the «Subscription Agreement») dated on or about the date hereof between the Issuer and ABN AMRO Bank N.V. (the «Arranger»).

4.1.2 For the avoidance doubt, Clauses 2.2 to 2.6 of this Guarantee shall apply mutatis mutandis to this Clause 4 so that for the purposes of this Clause 4 any reference in those Clauses to the Holders shall be construed as a reference to the Agents and the Arranger and any references to Notes and Coupons shall be construed as reference to the Subscription Agreement and the Fiscal Agency Agreement.

4.2 Guarantee in relation to the Subscription Agreement and the Fiscal Agency Agreement

The Guarantor hereby irrevocably and unconditionally guarantees to the Agents and the Arranger all of the obligations of the Issuer under, respectively, the Subscription Agreement and the Fiscal Agency Agreement (together, the «Principal Agreements») including:

4.2.1 all payments in respect of the Notes on the terms set out in the Fiscal Agency Agreement; and

4.2.2 payment of the fees and any other amounts agreed to be paid by the Issuer pursuant to the Subscription Agreement and any payment pursuant to Clause 16.1 of the Fiscal Agency Agreement.

4.3 Acknowledgement and Agreement of the Guarantor

The Guarantor hereby acknowledges and agrees that if the Issuer fails to do so:

4.3.1 it will indemnify each Agent against any loss, liability, cost, claim, action, demand or expenses, including, but not limited to, all costs, charges and expenses paid or incurred in disputing or defending any of the foregoing subject to the provisions of the Fiscal Agency Agreement;

4.3.2 it will supply to the Arranger for delivery to Euronext Amsterdam copies of the Offering Memorandum and promptly take such other steps as may be required for the purpose of obtaining listing on Euronext Amsterdam; and

4.3.3 it will use reasonable endeavours to obtain and maintain such listing for as long as any Note is outstanding in accordance with the terms of the Subscription Agreement.

The Guarantor confirms that it has received the Offering Memorandum relating to the Notes and authorises the Arranger to distribute copies of it in connection with the offering and sale of the Notes and that copies of it in preliminary or proof form have already been distributed with its consent.

The Guarantor agrees that the Arranger may deduct fees payable to it under the Subscription Agreement from the subscription moneys for the Notes and the Guarantor authorises it to do so.

The Guarantor hereby further:

4.3.4 confirms the arrangements made by the Arranger on its behalf in respect of the Notes;

4.3.5 acknowledges and agrees that the Arranger shall not act as the Guarantor's agent in relation to any stabilisation or maintenance of the market price of the Notes in accordance with the Subscription Agreement and shall therefore not be liable to account for any loss or profit arising from such activities; and

4.3.6 acknowledges and agrees that all communications relating to the Subscription Agreement and the Fiscal Agency Agreement shall be made through the Arranger and the Fiscal Agent, respectively.

4.4 Entitlement of the Guarantor

The Guarantor is entitled to:

4.4.1 receive all notifications, certificates, calculations, determinations and documents of whatever description to which the Issuer is entitled under the Principal Agreements; and

4.4.2 any indemnity to which the Issuer is entitled under the Principal Agreements.

4.5 Representations and Warranties

The Guarantor (in relation to itself and the Issuer) represents and warrants to the Arranger and the Beneficiaries that:

4.5.1 the Issuer is duly incorporated and validly existing under the laws of the Hellenic Republic with full power and authority to the conduct its business as described in the Offering Memorandum and to execute and perform its obligations under the Conditions and the Principal Agreements, and is lawfully qualified to do business in those jurisdictions in which business is conducted by it;

4.5.2 the Subscription Agreement, the Deed of Covenant, this Guarantee and the Fiscal Agency Agreement have been duly authorised and have been, or will be, executed and delivered, as the case may be, by the Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, and constitute or will upon execution and delivery constitute valid, binding and enforceable obligations of the Issuer and/or the Guarantor, as the case may be, subject to principles of equity, the laws of bankruptcy and other laws affecting the rights of creditors generally;

4.5.3 (i) the Notes have been duly authorised by the Issuer and, when duly executed, authenticated, issued and delivered in accordance with the terms of the Fiscal Agency Agreement, will constitute valid and legally binding obligations of the Issuer; and

(ii) this Guarantee has been duly authorised by the Guarantor and, when duly executed and delivered by the Guarantor, will constitute valid and legally binding obligations of the Guarantor;

4.5.4 the payment obligations of the Issuer under the Notes and the Coupons and of the Guarantor under this Guarantee rank and shall at all times rank at least equally with all unsecured and unsubordinated Relevant Debt (as defined in Condition 3), in the case of the Issuer and with all the unsecured and unsubordinated External Indebtedness, in the case of the Guarantor;

4.5.5 no action or thing is required to be taken, fulfilled or done (including without limitation the obtaining of any consent or licence or the making of any filing, notification or registration with or to any domestic, foreign or international governmental agency or authority) for the issue of the Notes, the giving of this Guarantee, the entry into or the carrying out of the other transactions contemplated by, the Principal Agreements or the Deed of Covenant and this Guarantee, or the compliance by the Issuer and the Guarantor with the Conditions or the provisions of this Guarantee, the Principal Agreements and the Deed of Covenant, as the case may be;

4.5.6 the execution and delivery of this Guarantee and the Principal Agreements and the issue or offer of the Notes and the carrying out of the other transactions contemplated by the Principal Agreements and the Deed of Covenant and compliance with their terms do not and will not:

(i) conflict or be inconsistent with or result in a breach of any of the terms or provisions of, or constitute a default under, the documents constituting the Issuer, or any indenture, trust deed, mortgage, bond or other agreement or instrument or obligations to which the Issuer or the Guarantor is a party or by which either or any of their respective properties is bound; or

(ii) infringe any existing application of law, treaty (including without limitation Articles 87 and 88 of the Treaty establishing the European Community and any regulations, directives and decisions adopted pursuant to this Treaty), rule, regulation, judgment, official or judicial order or decree of any government, governmental body or court, domestic or foreign, having jurisdiction over the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties or infringe the rules of any stock exchange on which securities of the Issuer or the Guarantor are listed;

4.5.7 (i) the Guarantor is subject to civil law with respect to all its obligations under this Guarantee and any judgment of a court in England against the Guarantor is capable of being enforced in the courts of the Hellenic Republic in accordance with the laws of the Hellenic Republic;

(ii) under the laws of the Hellenic Republic, the giving by the Guarantor of this Guarantee and the execution, delivery and performance by the Guarantor of this guarantee and any other contracts to which the Guarantor is a party in connection with, or pursuant to, this Guarantee constitute private law acts (rather than public or governmental acts) of the Guarantor and the Guarantor does not enjoy any right of immunity from service of process, jurisdiction, suit, judgment, set-off, counterclaim or other legal process in respect of any of the obligations of the Guarantor under this Guarantee;

(iii) the waivers by the Guarantor of immunity, the consent by the Guarantor to the jurisdiction of the courts of England and the appointment by the Guarantor of a process agent in England contained in this Guarantee, and the agreement by the Guarantor that English law governs this Guarantee, are irrevocably binding on the Guarantor;

(iv) to the extent that in any jurisdiction (other than that of the Hellenic Republic) in which proceedings arising out of or in connection with this Guarantee may at any time be taken there may be attributed to the Guarantor or any of its assets any right of immunity not expressly stated in Clause 4.5.7(ii) (whether or not claimed), the waivers and consent contained in Clause 12 hereof is irrevocably binding on the Guarantor;

4.5.8 (i) the Offering Memorandum contains all information with respect to the Issuer and its subsidiaries, the Guarantor, the Notes and this Guarantee which is material in the context of the issue and offering of the Notes (including all information required by applicable laws of the Hellenic Republic and the information which, according to the particular nature of the Issuer and the Notes, is necessary to enable investors and their investment advisers to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Issuer and of the rights attaching to the Notes);

(ii) the statements contained in the Offering Memorandum relating to the Issuer and the Guarantor (including, without limitation, with regard to the proposed use of proceeds of the Notes) are in every material particular true and accurate and not misleading;

(iii) the opinions and intentions expressed in the Offering Memorandum with regard to the Issuer and the Guarantor are honestly held, have been reached after considering all relevant circumstances and are based on reasonable assumptions;

(iv) there are no other facts in relation to the Issuer, the Guarantor, the Notes or this Guarantee the omission of which would, in the context of the issue and offering of the Notes or the giving of this Guarantee, make any statement in the Offering Memorandum misleading in any material respect; and

(v) all reasonable enquiries have been made by the Issuer and the Guarantor to ascertain such facts and to verify the accuracy of all such information and statements;

4.5.9 (i) the financial statements of the Issuer delivered by the Issuer to the Arranger and incorporated by reference in the Offering Memorandum were prepared in accordance with accounting principles generally accepted in, and pursuant to the relevant laws of, the Hellenic Republic consistently applied and present a true and fair view of the financial position of the Issuer as at the dates, and the results of operations and changes in financial position of the Issuer for the periods, in respect of which they have been prepared; and

(ii) since the date of the last audited financial statements of the Issuer referred to in the Offering Memorandum there has been no change (nor any development or event likely to involve a prospective change) which is materially adverse to the condition (financial or other), prospects,

results of operations or general affairs of the Issuer, except as disclosed in the Offering Memorandum;

4.5.10 there are no pending actions, suits or proceedings against or affecting the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties which, if determined adversely, would individually or in the aggregate have a material adverse effect on the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer, or on the ability of the Issuer to perform its obligations under the Principal Agreements or the Notes or which are otherwise material in the context of the issue of the Notes and, to the best of the Guarantor's knowledge, no such actions, suits or proceedings are threatened or contemplated;

4.5.11 no event has occurred or circumstances arisen which, had the Notes already been issued, might (whether or not with giving of notice and/or the passage of time and/or the fulfilment of any other requirement) constitute an event described under «Events of Default» in the Conditions;

4.5.12 upon issue, the Notes will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will (save as provided in the Conditions) rank pari passu among themselves and at least pari passu in right of payment with all other present and future unsecured obligations of the Issuer, and this Guarantee will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated External Indebtedness of the Guarantor (in each case subject as described in the Conditions);

4.5.13 under the existing laws and regulations of the Hellenic Republic, all payments on the Notes and Coupons and under this Guarantee made to an individual that is a non-resident of the Hellenic Republic or a legal entity that is neither organised in, nor maintains a permanent establishment in, the Hellenic Republic («non-residents») are free and exempt from any and all taxes, duties or other charges of whatsoever nature of the Hellenic Republic and all payments on the Notes and the Coupons or under this Guarantee made to non-residents will be made by the Issuer or the Guarantor (as the case may be) without withholding or deduction for or on account of any and all taxes, duties or other charges of whatsoever nature (including, without limitation, income taxes) imposed by the Hellenic Republic;

4.5.14 the Guarantor is a member in good standing of the International Monetary Fund, is fully able to utilise the resources of the International Monetary Fund, is a member of the European Union and a member in good standing of the Organisation of the Economic Co-operation and Development;

4.5.15 neither the Issuer, its affiliates nor the Guarantor nor any persons (other than the Arranger) acting on its or their behalf have engaged or will engage in any form of general solicitation or general advertising (as those terms are used in Rule 502(c) under the United States Securities Act of 1993, as amended (the «Securities Act»)) in connection with any offer of sale of the Notes in the United States;

4.5.16 neither the Issuer, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf has made or will make offers or sales of securities under circumstances that would require the registration of the Notes under the Securities Act;

4.5.17 the granting of this Guarantee by the Guarantor is not required to be notified to the European Commission because the proceeds of the Notes either serve to fund the Issuer's public service obligations and for other purposes under Greek Law 2671/1998, in each case insofar as these are compatible with applicable European Law and related financial burdens in accordance with EC Regulations 1991/1969 and 1992/1969 of 26 June 1969 (as amended) or to finance investments in, and capital expenditure needed for the management of, Greece's railway infrastructure, which is a collective infrastructure that is accessible on non-discriminatory terms to other operators as prescribed by EC Directives 91/440 of 29 July 1991 and 95/19 and 95/19 of 19 June 1995;

4.5.18 neither the Issuer nor the Guarantor has issued and will not issue, without the prior written consent of the Arranger, any press or other public announcement referring to the issue of the Notes unless the announcement adequately discloses that stabilisation action may take place in relation to the Notes; and

4.5.19 the Guarantor has the power to grant and perform this Guarantee, and the execution and delivery of, and the granting of this Guarantee by it have been duly authorised pursuant to the laws of the Hellenic Republic and that this Guarantee constitutes valid and legally binding obligations of the Guarantor and is enforceable against it in accordance with the terms set forth herein and that the Guarantee is in compliance with the legislation of the European Union and any treaty or convention to which the Guarantor is a party.

4.6 Indemnity

The commitment of the Arranger under the Subscription Agreement being made on the basis of the representations and warranties and agreements in the Subscription Agreement with the intention that the representations and warranties shall remain true and accurate in all respects up to and including the Closing Date and that the agreements shall have been performed on or before the Closing Date, the Guarantor undertakes to the Arranger that if the Arranger, or any of its directors, officers or employees, or any United States person (if any) who controls the Arranger for the purposes of Section 15 of the Securities Act (each a «Relevant Party») incurs any liability, damages, costs, loss or expense (including, without limitation, legal fees, costs and expenses) (a «Loss») in respect of any breach or alleged breach of any such representation or warranty or agreement, the Guarantor shall pay to the Arranger on demand an amount equal to such Loss.

4.7 Undertakings by the Guarantor

The Guarantor undertakes with the Arranger as follows:

4.7.1 the Guarantor will, and will procure that the Issuer will, promptly after becoming aware of the occurrence thereof, notify the Arranger of any Event of Default or Put Event (each as defined in the Conditions) or any condition, event or act which, with the giving of notice and/or the lapse of time (after the issue of the Notes), would constitute an Event of Default or any breach by the Issuer or the Guarantor of the representations, warranties, agreements or undertakings contained in the Principal Agreements, the Deed of Covenant or this Guarantee, as the case may be, and take such steps as may be reasonably expected by the Arranger to remedy and/or publicise the same;

4.7.2 the Guarantor (failing the Issuer) will pay:

(i) any stamp, issue, registration, documentary or other taxes and duties, including interest and penalties, payable

in the Hellenic Republic, the United Kingdom, the Netherlands, Belgium or Luxembourg on or in connection with the creation, issue and offering of the Notes or the execution or delivery of any of the Principal Agreements, the Deed of Covenant or this Guarantee; and

(ii) in addition to any amount payable by the Issuer under the Subscription Agreement, any value added or similar tax payable in respect of that amount;

4.7.3 the Guarantor will, and will procure that the Issuer will, forthwith notify the Arranger if at any time prior to completion (in the view of the Arranger) of the distribution of the Notes or the payment of the net subscription moneys to the Issuer on the Closing Date anything occurs which renders or may render untrue or incorrect in any material respect any of the warranties contained in Clause 4.5 (Representations and Warranties) and will forthwith take such steps as the Arranger may reasonably require to remedy and/or publicise the same;

4.7.4 the Guarantor will, and will procure that the Issuer will, make such reasonable arrangements satisfactory to the Arranger as it can to ensure that the Definitive Notes are printed and issued as provided in, and to the extent required by, the Fiscal Agency Agreement;

4.7.5 so long as any of the Notes is outstanding, the Guarantor will, and will procure that the Issuer will, furnish to the Arranger, as soon as practicable after it becomes available, the information which, according to the terms of the Offering Memorandum, is to be made available to Noteholders;

4.7.6 the Guarantor (failing the Issuer) will bear and pay any stamp or other duties or taxes on or in connection with the issue and delivery of the Notes in Global form and the Definitive Notes and the execution and delivery of the Principal Agreements, the Deed of Covenant and this Guarantee and any value added tax payable in connection with the fees or other amounts payable or allowed under the Subscription Agreement and otherwise in connection with the transactions envisaged by the Subscription Agreement;

4.7.7 that between the date of the Subscription Agreement and the Closing Date (both dates inclusive) the Guarantor will not, and will procure that the Issuer will not, without the prior written approval of the Arranger make any announcements concerning, or which could be material in the context of, the offering and distribution of the Notes; and

4.7.8 the Guarantor will, and will procure that the Issuer will, obtain and maintain in full force and effect all consents as may become necessary or advisable for them duly to perform and observe all of their respective obligations under the Principal Agreements, the Deed of Covenant and this Guarantee and/or to ensure the validity of the Principal Agreements, the Deed of Covenant and this Guarantee and will comply with the terms of the same.

5 Taxes

All payments under this Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any taxes (including Greek income tax pursuant to Article 7 of Law 4171/1961 as amended, and/or the provisions of Article 26, paragraph 8 of Law 2789/2000, in connection with Article 31, paragraph 1 of Law 2682/1999 and/or any other Greek law), duties, levies (including any levy payable pursuant to Law 128/1975 (as amended or replaced from time to time)), assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Hellenic Republic, or any political sub-division or any authority therein or thereof having power to tax (or raise such levies), unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Guarantor shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Beneficiaries, the Couponholders, the Arranger or the Agents (as the case may be) of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that (save in the case of levies, if any, payable pursuant to Law 128/1975 (as amended or replaced, from time to time)) no such additional amounts shall be payable in respect of any Note or Coupon presented for payment:

5.1 by or on behalf of a Holder who is liable to such taxes, duties, levies, assessments or governmental charges in respect of such Note or Coupon by reason of such Holder being resident, carrying on a trade or business or maintaining a permanent establishment in the Hellenic Republic and the holding of a Note or Coupon is attributable to or associated with such residence, trade, business or permanent establishment and does not arise by reason of the mere holding of the Note or Coupon; or

5.2 by or on behalf of a Holder who would not be liable for or subject to such withholding or deduction by making a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax (or other competent) authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Holder fails to do so; or

5.3 more than 30 days after the Relevant Date (as defined in the Conditions) except to the extent that the holder of it would have been entitled to such additional amounts on presenting such Note or Coupon for payment on the last day of such period of 30 days; or

5.4 where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directive 2003/48/EC or any other European Union Directive implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26-27 November 2000 on the taxation of savings income or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive or

5.5 by or on behalf of a holder who would have been able to avoid such withholding or deduction by presenting the relevant Note or Coupon to another Paying Agent (as defined in the Conditions).

Any reference in this Guarantee to principal, interest and/or Early Redemption Amount (as defined in the Conditions) shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Clause 5.

6 Notices

6.1 Communication in Writing

Each communication to be made hereunder shall be made in writing and, unless otherwise stated, shall be made by fax or letter.

6.2 Delivery

Any communications or documents to be made or delivered by one person to another pursuant to this Guarantee shall (unless that other person has by 15 days' written notice to the other specified another address) be made or delivered to that other person at the address set out below and shall be deemed to have been made or delivered when dispatched (in the case of any communication made by

fax) or (in the case of any communication made by letter) when left at the address or (as the case may be) ten days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address, provided that any communication or document to be made or delivered by the Guarantor to the Fiscal Agent shall be effective only when received by the Fiscal Agent and then only if the same is expressly marked for the attention of such department or officer as the Fiscal Agent shall from time to time specify for this purpose.

6.2.1 All communications to the Guarantor shall be made to it at:

General Accounting Office of the State
(25 Directorate Section B)
Panepistimiou and Korai Street
GR-10165 Athens
Greece
Fax No: +30 210 333 8959

6.2.2 All communications to the Fiscal Agent shall be made to it at:

Citibank, N.A.
5 Carmelite Street
London EC4Y 0PA
United Kingdom
Fax No: +44 20 7508 3878
Attention: Citibank Agency and Trust - Bonds Operation

6.2.3 All communications to the Arranger shall be made to:

ABN AMRO Bank N.V.
250 Bishopsgate
London EC2M 4AA
United Kingdom
Telefax: +44 20 7678 6484
Attention: Syndicate Desk

7 Partial Invalidity

If, at any time, any provision hereof is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions hereof nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction shall in any way be affected or impaired thereby.

8 Transfers

8.1 Benefit and Burden of this Guarantee

This Guarantee shall be binding on the Guarantor and shall benefit each Beneficiary, the Arranger and the Agents, their transferees, assignees and successors. Any reference in this Guarantee to any Beneficiary, the Arranger or the Agents shall be construed accordingly.

8.2 Guarantor

The Guarantor may not transfer all or any part of its obligations under this Guarantee.

9 Rights of Holders

The rights of the Beneficiaries, the Arranger and the Agents are several. The amount at any time owing by the Guarantor to any Beneficiary, the Arranger or the Agents under this Guarantee shall be a separate and independent debt from the amount owing to any other party.

10 Miscellaneous

10.1 Certificate

A certificate from the Fiscal Agent as to amounts at any time payable by the Guarantor under this guarantee shall be prima facie evidence of the existence and amounts of the specified obligations of the Guarantor stated therein.

10.2 English language

The Guarantor hereby agrees that each communication or other document to be delivered hereunder, including without limitation this Guarantee, shall be in the English language or accompanied by an English translation certified as a true and accurate English translation thereof by an officer of the Guarantor and, in the case of conflict, the English version shall prevail.

10.3 Payments

All payments to be made by the Guarantor under or in connection with this Guarantee shall be made in the currency and funds and otherwise in the manner in which and at the places where the Issuer is required to make payments under the Conditions.

11 Governing law, jurisdiction and services of process

11.1 Governing law

This Guarantee is governed by and shall be construed in accordance with English law and has been approved by a Decision of the Interministerial Committee of Article 5 of Law 2322/1995.

11.2 English Courts, Appropriate Forums, Non-exclusive Submission

The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Guarantee and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with this guarantee («Proceedings») may be brought in such courts. The Guarantor irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objections to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is for the benefit of the Beneficiaries, the Arranger and the Agents and shall not limit the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in any one or more jurisdictions preclude the taking of the Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

11.3 Service of Process

The Guarantor irrevocably appoints the Economic and Commercial Counsellor of the Hellenic Republic at the Embassy of the Hellenic Republic in London, at present at 1A Holland Park, London W11 3TR, England (for the attention of Mr Charalambos Koutsoukos) as its authorised agent for service of process in England. If for any reason the Guarantor does not have such agent in England, it will forthwith appoint a new agent for service of process in England and deliver to the Fiscal Agent a copy of the new agent's acceptance of that appointment within 30 days. Nothing in this Guarantee shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

12 Waiver of Immunity

The Guarantor hereby (to the fullest extent permitted by law) irrevocably and unconditionally:

12.1 waives any right of immunity which it or its assets now have or may hereafter acquire in relation to any legal proceedings brought against it or its assets in relation to this Guarantee by or on behalf of a Beneficiary, the Arranger or an Agent;

12.2 agrees that no immunity from such proceedings

(which shall be deemed to include, without limitation, suit, attachment prior to judgment, other attachment, the obtaining of judgment, execution or other enforcement) shall be claimed by or on behalf of itself or in respect of its assets; and

12.3 consents generally in respect of any such proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with such proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever (irrespective of its use or intended use) of any order or judgment which may be made or given in such proceedings,

provided that the foregoing waiver and consent shall not extend to any immunity eventually granted to the assets of the Guarantor in the Hellenic Republic or to any immunity in any jurisdiction afforded to the premises of any diplomatic mission of the Guarantor, the furnishings and other property therein and the means of transport of such mission.

This Guarantee (including the relevant Interministerial Decision) is executed as a deed by the Minister of Finance or its legal deputy on behalf of the Hellenic Republic.

The Hellenic Republic

By;

II. Καθορίζουμε προμήθεια υπέρ του Δημοσίου 1% για την παρεχόμενη εγγύησή του, η οποία θα αποδίδεται από τον Ο.Σ.Ε. στο Δημόσιο σύμφωνα με το έγγραφό μας 2009593/1391/7.2.1996.

III. Από τις διατάξεις της απόφασης αυτής θα προκληθεί δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού σε περίπτωση κατάπτωσης, το ύψος της οποίας δεν μπορεί να υπολογισθεί.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 15 Μαρτίου 2005

Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ

ΠΕΤΡΟΣ ΔΟΥΚΑΣ

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ